



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

CPHI Shared Services A/S

Hovedgaden 451 F, 2640 Hedehusene

CVR nr. 38 16 86 30

Company reg. No 38 16 86 30

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2019

1 January - 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. september 2020

The Annual Report has been presented and approved by the Annual General Meeting on 11 September 2020

Esben Kjær

dirigent

chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.

- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.

- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	2
<i>Management's Report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<i>Independent Auditor's Reports</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's Review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
<i>Annual accounts 1 January - 31 December 2019</i>	
Resultatopgørelse	11
<i>Profit and loss account</i>	
Totalindkomstopgørelse	12
<i>Statement of Comprehensive Income</i>	
Balance	13
<i>Balance Sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	15
<i>Equity statement</i>	
Pengestrømsopgørelse	16
<i>Cash flow statement</i>	
Noter	17
<i>Notes</i>	



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for CPHI Shared Services A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 25. august 2020
Hedehusene, 25 August 2020

Direktion Managing director

Peter Scheuer Jensen

Bestyrelse Board of directors

Niels Erik Nielsen
Chairman

Knud Erik Andreasen

Peter Scheuer Jensen

Management's Report

The Board of Directors and the Executive Board have today presented the annual report of CPHI Shared Services A/S for the financial year 2019.

The Annual Report has been presented in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and additional requirements in the Danish Financial Statement Act.

We consider the accounting policies applied appropriate and in our opinion, the annual report gives a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2019 and of the company's results of its activities and cash flows in the financial year 1 January to 31 December 2019.

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CPHI Shared Services A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CPHI Shared Services A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent Auditor's Reports

To the shareholders of CPHI Shared Services A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of CPHI Shared Services A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise profit and loss account, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, and notes, including a summary of accounting policies used, for the company. The annual accounts are prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional requirements in the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the assets, the liabilities, and the financial position of the company respectively as of 31 December 2019, and of the results of operations and cash flows of the company respectively for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional requirements in the Danish Financial Statements Act.

Basis of opinion

We have conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section “Auditor’s responsibilities for the audit of the annual accounts”. We are independent of the group in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA’s Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Usikkerhed ved indregning og måling

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 1 og 11, hvoraf det fremgår, at selskabet har tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt t.kr. 7.065.

Usikkerheden består i manglende betalinger fra de tilknyttede selskaber, grundet manglende likviditet.

Målingen af tilgodehavenderne er derfor behæftet med usikkerhed.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Independent Auditor's Reports

Emphasis of matter

Uncertainty in recognition and measurement

Without modifying our opinion, we draw attention to notes 1 and 11 of the annual report, from describes that the company has receivables from associated companies totaling 7,065 TDKK. The uncertainty consists in lack of payments from the associated companies, due to lack of liquidity. The measurement of receivables is therefore subject to uncertainty.

Our opinion is not modified as a result of this.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional requirements in the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the group's and the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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.

Independent Auditor's Reports

Auditor's responsibilities for the annual accounts

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

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Independent Auditor's Reports

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the group's and the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts 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 company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and furthermore, whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetning

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 25. august 2020

Copenhagen, 25 August 2020

CHRISTENSEN KJÆRULFF

STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR-nr. 15 91 56 41

Anders Ingemann Hansen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. 32726

Independent Auditor's Reports

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.



Selskabsoplysninger / Company data

Selskab / Company

CPHI Shared Services A/S
Hovedgaden 451 F
2640 Hedehusene

Direktion / Executive Board

Peter Scheuer Jensen

Bestyrelse / Board of Directors

Niels Erik Nielsen, chairman
Knud Erik Andreasen
Peter Scheuer Jensen

Revisor / Company auditors

Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
St. Kongensgade 68
1264 København K

Moderselskab / Parent company

CPHI-Holding A/S



Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

CPHI Shared Services A/S har til formål at yde administrativ og operationel service til selskaberne i CPHI-Holding A/S koncernen.

Selskabet indgår i CPHI-Holding A/S koncernen med fokus på højeffektive baggageløsninger fra BBHS A/S, disruptive løsninger til røntgen scanning af håndbagage og passagersikkerhedshåndtering i lufthavne mv. leveret af Exruptive A/S samt intelligente løsninger til bl.a wayfinding og tracking leveret af IntelligentTrackSystems A/S. Gruppens koncepter er stærkt innovative og høster betydelig global opmærksomhed, og der udvikles fortsat nye koncepter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt t.kr. 7.065. Usikkerheden består i manglende betalinger fra de tilknyttede selskaber, grundet manglende likviditet. Målingen af tilgodehavenderne er derfor behæftet med usikkerhed.

Det er ledelsens vurdering, at alle tilgodehavender, vil blive indfriet til kurs pari.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

CPHI Shared Services A/S er tilført likviditet ved stiftelsen 14 mdr. før selskabets første regnskabsaflæggelse fra selskabets aktionærkreds. Selskabet skal være transparent for brugerne af selskabets services og ikke selvstændigt generere et større overskud. Udviklingen i selskabets økonomiske forhold er som planlagt og anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Forventninger til det kommende år

Der forventes stigende aktivitet i selskabet i takt med, at koncernens øvrige selskaber udvikles og kommerialiseres i stigende grad.

Management's Review

Principal activities

The purpose of CPHI Shared Services A/S is to provide administrative and operational services to the companies in the CPHI-Holding A/S Group.

The company is part of the CPHI-Holding A/S group with a focus on highly efficient luggage solutions from BBHS A/S, disruptive solutions for X-ray scanning of hand baggage and passenger safety handling at airports, etc. provided by Exruptive A/S as well as intelligent solutions for wayfinding and tracking provided by IntelligentTrackSystems A/S. Group concepts are highly innovative and acquire considerable global attention and continue to develop new concepts.

Uncertainty in recognition and measurement

The company has receivables from associated companies totaling 7,065 TDKK. The uncertainty consists in lack of payments from the associated companies, due to lack of liquidity. The measurement of receivables is therefore subject to uncertainty.

It is management's assessment that all receivables will be settled at nominal value.

Development in activities and financial affairs

CPHI Shared Services A / S has been added liquidity at the foundation 14 months before the company's first financial statement from the company's group of shareholders. The company must be transparent to the users of the company's services and not independently generate a larger profit. The development in the company's financial situation is as planned and considered satisfactory by the management.

Expectations for the coming year

Management expects increasing growth activities in the company in line with the Group's other companies' development and increased sales.



Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

De økonomiske konsekvenser af Coronavirus/COVID-19 udbruddet kendes endnu ikke, men kan påvirke selskabet negativt, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 24.

Der er ingen øvrige væsentlige begivenheder efter status.

Cooperate Governance

Selskabet vil fortsat arbejde på en styrkelse af alle politikker, der sikrer den højeste standard i etik, kønskvotering og menneskerettigheder.

Management's Review

Events subsequent to the end of the financial year

The financial consequences of the Coronavirus/COVID-19 outbreak are not yet known, but may have a negative effect on the company, see mention of subsequent events in Note 24.

No other events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

Cooperate Governance

The company will continue to work on strengthening all policies that ensure the highest standard of ethics, gender based quota system and human rights.



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

Profit and loss account for the period 1 January - 31 December

Note		2019	2018
Notes		DKK	DKK
4	Nettoomsætning <i>Net revenue</i>	6.936.964	6.408.850
	Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	0	0
	Bruttoresultat <i>Gross results</i>	6.936.964	6.408.850
	Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	1.714.211	1.674.821
	Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	5.171.250	4.708.994
	Driftsresultat <i>Operating results</i>	51.503	25.035
6	Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	0	0
7	Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	51.503	25.035
	Resultat før skat <i>Results before tax</i>	0	0
8	Skat af resultat <i>Tax of results</i>	-14.383	0
	Årets resultat <i>Results for the year</i>	-14.383	0



Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

Statement of Comprehensive Income for the period 1 January - 31 December

	2019	2018
	DKK	DKK
Årets resultat	-14.383	0
<i>Results for the year</i>		
Årets totalindkomst	-14.383	0
<i>Total comprehensive income for the year</i>		



Balance 31. december

Balance sheet at 31 December

AKTIVER ASSETS

Noter	2019	2018
<i>Notes</i>	DKK	DKK
9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	26.116	36.816
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	26.116	36.816
10 Deposita <i>Deposits</i>	75.657	0
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	75.657	0
Langfristede aktiver i alt <i>Non-current assets in total</i>	101.773	36.816
11 Tilgodehavender hos nærtstående virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	7.065.072	4.826.330
12 Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	96.912	100.207
13 Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	0	0
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	7.161.984	4.926.537
14 Likvide beholdninger <i>Cash funds</i>	95.918	3.017
Kortfristede aktiver i alt <i>Current assets in total</i>	7.257.902	4.929.554
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	7.359.675	4.966.370



Balance 31. december

Balance sheet at 31 December

PASSIVER LIABILITIES AND EQUITY

Noter		2019	2018
<i>Notes</i>		DKK	DKK
15	Selskabskapital <i>Share capital</i>	500.000	500.000
15	Overført resultat <i>Results brought forward</i>	24.926	39.309
	Egenkapital i alt <i>Total Equity</i>	524.926	539.309
16	Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debts</i>	17.541	35.931
17	Leverandør- og andre gældsforpligtelser <i>Trade creditors</i>	1.365.105	3.181.639
16	Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	5.072.581	1.209.491
	Skyldig selskabsskat <i>Tax payable to group enterprises</i>	14.383	0
	Anden gæld <i>Other debts</i>	365.139	0
	Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term liabilities other than provisions</i>	6.834.749	4.427.061
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT <i>Total liabilities</i>	6.834.749	4.427.061
	PASSIVER I ALT <i>Total liabilities and Equity</i>	7.359.675	4.966.370



Egenkapitalopgørelse

Equity statement

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Results brought forward</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	39.309	539.309
<i>Balance at 1 January 2018</i>			
Årets resultat	0	0	0
<i>Profit for the year</i>			
Årets totalindkomst	0	0	0
<i>Total comprehensive income for the year</i>			
Transaktioner med ejere			
<i>Transactions with owners</i>			
Udstedelse af aktiekapital	0	0	0
<i>Issue of share capital</i>			
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0
<i>Transactions with owners for the year</i>			
Egenkapital 31. december 2018	500.000	39.309	539.309
<i>Balance at 31 December 2018</i>			
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	39.309	539.309
<i>Balance at 1 January 2019</i>			
Årets resultat	0	-14.383	-14.383
<i>Profit for the year</i>			
Årets totalindkomst	500.000	24.926	524.926
<i>Total comprehensive income for the year</i>			
Transaktioner med ejere			
<i>Transactions with owners</i>			
Udstedelse af aktiekapital	0	0	0
<i>Issue of share capital</i>			
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0
<i>Transactions with owners for the year</i>			
Egenkapital 31. december 2019	500.000	24.926	524.926
<i>Balance at 31 December 2019</i>			



Pengestrømsopgørelse

Cash flow Statement

Noter	2019	2018
Notes	DKK	DKK
Årets resultat <i>Results for the year</i>	-14.383	0
23 Reguleringer <i>Adjustments</i>	76.586	35.735
23 Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	176.248	-26.368
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operating activities before net financial</i>	238.451	9.367
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest paid and similar amounts</i>	-51.076	-25.035
Pengestrøm fra ordinær drift <i>Cash flow from ordinary activities</i>	187.375	-15.668
Betalt selskabsskat <i>Corporate tax paid</i>	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flow from operating activities</i>	187.375	-15.668
Køb af anlægsaktiver <i>Purchase of fixed assets</i>	-75.657	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flow from investment activities</i>	-75.657	0
Kontant stiftelse <i>Cash capital</i>	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flow from financing activities</i>	0	0
Ændring i likvider <i>Changes in available funds</i>	111.718	-15.668
Likvider 1. januar <i>Available funds 1 January</i>	-32.914	-17.246
Valutakursregulering <i>Exchange rate adjustments</i>	-427	0
Likvider 31. december <i>Available funds 31 December</i>	78.377	-32.914
Likvider <i>Available funds</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash funds</i>	95.918	3.017
Kortfristet gæld til pengeinstitutter <i>Short-term bank debts</i>	-17.541	-35.931
Likvider 31. december <i>Available funds 31 December</i>	78.377	-32.914



Oversigt over noter

List of notes

Note 1:	Usikkerhed ved indregning og måling
<i>Note 1:</i>	<i>Uncertainty in recognition and measurement</i>
Note 2:	Anvendt regnskabspraksis
<i>Note 2:</i>	<i>Accounting policies</i>
Note 3:	Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
<i>Note 3:</i>	<i>Significant estimates and judgements</i>
Note 4:	Nettoomsætning
<i>Note 4:</i>	<i>Revenue</i>
Note 5:	Personaleomkostninger og medarbejderforhold
<i>Note 5:</i>	<i>Employee remuneration and employee relations</i>
Note 6:	Finansielle indtægter
<i>Note 6:</i>	<i>Financial income</i>
Note 7:	Finansielle omkostninger
<i>Note 7:</i>	<i>Financial cost</i>
Note 8:	Skat af resultat
<i>Note 8:</i>	<i>Tax for the year</i>
Note 9:	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
<i>Note 9:</i>	<i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>
Note 10:	Deposita
<i>Note 10:</i>	<i>Deposits</i>
Note 11:	Tilgodehavender hos nærtstående virksomheder
<i>Note 11:</i>	<i>Amounts owed by group enterprises</i>
Note 12:	Periodeafgrænsningsposter
<i>Note 12:</i>	<i>Accrued income and deferred expenses</i>
Note 13:	Andre tilgodehavender
<i>Note 13:</i>	<i>Other receivables</i>
Note 14:	Likvide midler
<i>Note 14:</i>	<i>Cash and cash equivalents</i>



Oversigt over noter

List of notes

Note 15:	Egenkapital
<i>Note 15:</i>	<i>Equity</i>
Note 16:	Rentebærende gældsforpligtelser
<i>Note 16:</i>	<i>Interest-bearing debt</i>
Note 17:	Leverandør- og andre gældsforpligtelser
<i>Note 17:</i>	<i>Trade creditors and other debt</i>
Note 18:	Udskudt skatteaktiv og udskudte skatteforpligtelser
<i>Note 18:</i>	<i>Deferred tax assets and liabilities</i>
Note 19:	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
<i>Note 19:</i>	<i>Mortgages and securities</i>
Note 20:	Eventualposter m.v.
<i>Note 20:</i>	<i>Contingent liabilities etc.</i>
Note 21:	Nærtstående parter
<i>Note 21:</i>	<i>Related parties</i>
Note 22:	Finansielle risici
<i>Note 22:</i>	<i>Financial risks</i>
Note 23:	Pengestrømsopgørelse
<i>Note 23:</i>	<i>Cash Flow Statement</i>
Note 24:	Begivenheder efter balancedagen
<i>Note 24:</i>	<i>Events subsequent to the end of the financial year</i>



Noter

Notes

1 - Usikkerhed ved indregning og måling

1 - *Uncertainty in recognition and measurement*

Selskabet har tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt t.kr. 7.065. Usikkerheden består i manglende betalinger fra de tilknyttede selskaber, grundet manglende likviditet. Målingen af tilgodehavenderne er derfor behæftet med usikkerhed.

Det er ledelsens vurdering, at alle tilgodehavender, vil blive indfriet til kurs pari.

2 - Anvendt regnskabspraksis

2 - *Accounting policies*

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse B, jf. IFRS-bekendtgørelse udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Effekt af standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for regnskabsåret

Årsregnskabet og for 2019 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der er trådt i kraft med virkning for regnskabsåret, herunder de årlige forbedringer til diverse standarder. CPHI Shared Services A/S har således med virkning fra 1. januar 2019 implementeret følgende nye standarder:

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

IFRS 16, Leases

The company has receivables from associated companies totaling 7,065 TDKK. The uncertainty consists in lack of payments from the associated companies, due to lack of liquidity. The measurement of receivables is therefore subject to uncertainty.

It is management's assessment that all receivables will be settled at nominal value.

Accounting Policies

The annual report has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as approved by the EU and Danish disclosure requirements for annual reports concerning companies identified as class B enterprises in accordance with IFRS Executive Order issued in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Change in financial estimates

Effect of changed standards and interpretations applied for the financial year

The financial statements and the consolidated financial statements of the Group for 2019 have been prepared in accordance with the new and amended International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) and interpretations (IFRIC) that are effective for the financial year 2019, including the annual amendments to standards and interpretations. With effect from 1 January 2019, CPHI Shared Services A/S has implemented the following new standards:

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

IFRS 16, Leases



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Ændring i regnskabsmæssige skøn Effekt af standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for regnskabsåret

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers, indeholder bla. ændrede krav til indregning og måling af indtægter fra kontrakter med kunder, hvorefter nettoomsætning skal indregnes på en måde, der afspejler opfyldelsen af de konkrete leveringsforpligtelser aftalt med kunden i form af overførsel af kontrollen over varer eller tjenesteydelser og til et beløb svarende til det, som forventes modtaget for levering af disse varer eller tjenesteydelser. Standarden fastlægger kriterier for, hvornår leveringsforpligtelser skal anses for at blive opfyldt over tid og hvornår de skal anses for at blive opfyldt på et bestemt tidspunkt. Tidligere blev indregning af nettoomsætningen baseret på hvornår henholdsvis de økonomiske fordele og risici knyttet til ejendomsretten til en vare blev overført til kunden og det aftalte arbejde ved levering af tjenesteydelser blev udført. IFRS 15 er implementeret med virkning pr. 1. januar 2019 ved anvendelse af den modificerede metode og uden tilpasning af sammenligningstal.

Implementeringen af IFRS 15 har alene haft ubetydelig indvirkning på årsregnskabet for indeværende år udover tilpassede noteoplysningskrav og ville tilsvarende have haft ubetydelig indvirkning på regnskabstallene for 2018.

Change in financial estimates Effect of changed standards and interpretations applied for the financial year

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers comprises amended requirements for recognition and measurement of revenue from contract with customers, whereby net sales are recognized in a way that reflects the fulfillment of the actual delivery commitments as agreed with the customer in the form of transfer of control of goods or services and with an amount corresponding to the expected amount to be received for the delivery of the goods or services. The standard's criteria determine when delivery commitments should be considered as met over time and when they should be considered to be fulfilled at a specific time. Previously, the recognition of net sales was based on the time of transfer of the economic benefits and risks associated with ownership of a product to the customer and the agreed work on the provision of services was performed. IFRS 15 was implemented with effect from 1 January 2019 using the modified method and without adjusting comparative figures.

The implementation of IFRS 15 has only minor impact on the 2019 financial statements other than adjustments of note disclosure requirements, as well as it would have had a minor impact on the 2018 financial statements.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Effekt af standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for regnskabsåret

IFRS 16, Leases, indeholder ændrede krav til den regnskabsmæssige behandling af de leasingkontrakter, der tidligere har været behandlet som operationelle leasingkontrakter, herunder leje-, leasing- og forpagtningsaftaler. Den nuværende skelnen mellem operationelle og finansielle leasingkontrakter bortfalder for leasingtagere og i stedet vil for alle leasingkontrakter, bortset fra kortfristede leasingkontrakter og leasing af småaktiver, skulle anvende en leasingmodel, som stort set svarer til den nuværende regnskabsmæssige behandling af finansielle leasingaktiver.

Det betyder, at brugsrettigheder til aktiver opnået via leasingaftaler o.l., skal indregnes i balancen som aktiver og afskrives, og tilknyttede forpligtelser indregnes som forpligtelser i balancen. Tidligere indregnedes sådanne aktiver og forpligtelser ikke i balancen, men leje-, leasing- og forpagtningsafgifter o.l. resultatførtes løbende. CPHI-Shared Services A/S har løbende resultatført kortfristede leasingaktiver med løbetid under 12 måneder og leasing af småaktiver. Implementeringen af IFRS 16 har derfor ikke haft indvirkning på årsregnskabet for indeværende år udover tilpassede noteoplysningskrav og ville tilsvarende have haft ubetydelig indvirkning på regnskabstallene for 2018.

IFRS 16 er implementeret med virkning pr. 1. januar 2019 ved anvendelse af den modificerede metode og uden tilpasning af sammenligningstal.

Implementeringen af øvrige nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag har ikke medført ændringer i den anvendte regnskabspraksis.

Change in financial estimates

Effect of changed standards and interpretations applied for the financial year

IFRS 16, Leases comprises amended requirements for the accounting treatment of leases that have previously been treated as operating leases, including property leases. The current distinction between operational and financial leases will no longer apply for lessees and, instead, for all leases except short-term leases and leasing of small assets, a leasing model should be applied, which is largely in line with the current accounting treatment of financial leases.

As a consequence, the rights of use for assets acquired through leases, etc. are recognized in the balance sheet as assets and depreciated, and associated liabilities are recognized as liabilities in the balance sheet. Previously, such assets and liabilities were not recognized in the balance sheet, whereas property leases and leasing fees, etc. were recognized on an ongoing basis. CPHI Shared Services A/S has on an ongoing basis recognized short-term leasing assets with a maturity of less than 12 months and leasing of small assets. Therefore, the implementation of IFRS 16 has no impact on the 2019 financial statements other than adjustments of note disclosure requirements, as well as it would have had a minor impact on the 2018 financial statements.

IFRS 16 has been implemented, effective from 1 January 2019 using the modified method and without adjusting comparative figures.

The implementation of other new and changed standards and interpretations has not resulted in changed accounting policies.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen og henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Omsætning

Selskabets omsætning omfatter salg af administrativ og operationel service til selskaberne i CPHI-Holding A/S koncernen.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen. Dagsværdien svarer til den aftalte pris tilbagediskonteret til nutidsværdi, hvor betalingsbetingelserne overskrider 12 måneder.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger, bodsbetalinger m.v., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldelse m.v.

Salg af tjenesteydelser

Salg af tjenesteydelserne omfatter administrativ og operationel service. Tjenesteydelserne omfatter typisk en leveringsforpligtelse, der indregnes lineært i omsætningen over den periode, hvor tjenesteydelserne leveres.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated at the beginning of the transaction at the exchange rate at the transaction date. Receivables, liabilities and other monetary items denominated in foreign currency, which are not settled at the balance sheet date, are translated at the exchange rate at the balance sheet date. Exchange rate differences arising between the transaction date and the date of payment and balance sheet date, respectively, are recognized in the profit and loss account as financial items.

Revenue

Company turnover comprises sales of administrative and operational services to the companies in the CPHI-Holding A/S group.

The recognised turnover is measured at fair value of the consideration agreed upon, exclusive of VAT and taxes charged on behalf of a third party. All forms of discount are recognised in the turnover. Fair value equals the agreed price discounted to present value where payment terms exceed twelve months.

The variable part of the total consideration, such as discounts, bonus payments, penalties. etc., are not recognised in the turnover until it is fairly certain that these are unlikely to be reversed in subsequent periods, for example, as a consequence of non-performance of milestones, etc.

Sale of services

Sales of the services include administrative and operational services.. Services typically comprise a performance obligation, recognised on a straight-line basis in the turnover over the period during which the services were performed.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Betalingsbetingelser i selskabets salgsaftaler

Betalingsbetingelserne i selskabets salgsaftaler med kunder afhænger det underliggende kundeforhold.

For salg af tjenesteydelser, hvor kontrollen overdrages på ét bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være netto kontant.

Selskabet indgår typisk ikke salgsaftaler, hvor kredittiden overstiger 12 måneder. Selskabet justerer derfor ikke den aftalte kontraktpris med et finansieringselement.

Payment terms in the company's sales agreements

Payment terms in the company's sales agreements with clients depend on the specific client relationship.

For sale of services where the control is transferred at a specified time, the payment terms will typically be net cash.

The company will not typically enter into sales agreements where the credit period exceeds twelve months. Consequently, the company will not adjust the agreed contract price by means of a financing element.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Omkostninger

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Under produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionsrelaterede løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter gager og andre personaleomkostninger, kontoromkostninger og afskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indregnes i henholdsvis produktionsomkostninger, udviklingsomkostninger, salgs- og distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger. Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension, tildelte warrents og øvrige personaleomkostninger.

Costs

Productions costs

The production costs comprise costs incurred in order to achieve the net revenue of the year. These costs include direct and indirect costs for raw materials and consumables, production-related salaries and wages, as well as depreciation on the production plant.

Administration costs

Administration costs include salaries, other staff costs, office expense as well as depreciation.

Salaries

Salaries are recognised in productions costs, development costs, sales and distributions costs and administration costs. Salaries comprises of wages, pension, warrents and other salaries costs.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter materialeomkostninger, andre omkostninger direkte forbundet med at gøre aktivet klar til brug og oprettelsesomkostninger under forudsætning af, at en tilsvarende hensættelse foretages samtidigt.

De enkelte gruppers aktivers levetid vurderes som følger:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3 - 5 år.
- Restværdi: 0 - 20 %

Afskrivninger er baseret på en lineær metode.

Gevinster og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

De regnskabsmæssige værdier af materielle anlægsaktiver, der overføres til kostpris eller amortiseret kostpris, testes årligt for at afgøre, om der foreligger indikationer på værdiforringelse. Aktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvilket er det højeste af dets dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og den anvendte værdi. Nedskrivninger indregnes under samme post som afskrivninger på aktiverne.

Net financials

Net financials comprise interest income and expenses, realized and unrealized gains and losses on transactions in foreign currency and amortization of financial liabilities.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment charges. Property, plant and equipment in progress are measured at cost. Cost comprises expenses for materials, other expenses directly related to making the asset ready for use, and reestablishment expenses, provided that a corresponding provision is made at the same time.

The useful lives of the individual groups of assets are estimated as follows:

- Other fixtures and fittings, tools and equipment: 3 - 5 years.
- Residual value: 0 - 20 %

Depreciation is based on a straight-line pattern.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are recognized in the profit and loss account under other operating income and other operating expenses.

The carrying amounts of property, plant and equipment carried at cost or amortized cost are tested annually to determine whether there are indications of any impairment. Assets is written down to the recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. Impairment losses are recognized under the same line item as depreciation of the assets.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Skat

Skat af resultatet, som består af aktuel skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til resultatet, og i anden totalindkomst under egenkapitalen med den del, der kan henføres til anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst fratrukket betalt aconto skat. Ved beregning af den aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra dels midlertidige forskelle vedrørende goodwill, dels midlertidige forskelle, som er opstået ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv, henholdsvis afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser og -regler, der - baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen - forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner mv., der tidligere er indregnet i anden totalindkomst under egenkapitalen. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen tilsvarende i anden totalindkomst under egenkapitalen.

Tax

Corporation tax, comprising the current tax liability and change in deferred tax, is recognized in the profit and loss account with the part attributable to profit and in other comprehensive income under equity, with the part attributable to other comprehensive income.

Current tax liabilities and receivables current taxes are recognized in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year less paid on-account tax. When calculating the current tax, tax rates and rules applicable at the balance sheet date are applied.

Deferred tax is recognized in accordance with the balance sheet liability method of all temporary differences between the accounting and tax values of assets and liabilities, except for temporary differences relating to goodwill and temporary differences arising on initial recognition of a non-business transaction, and where the temporary difference found at the date of initial recognition does not affect the accounting result or taxable income. Deferred tax is calculated on the basis of the planned use of the individual asset or settlement of the individual liability.

Deferred tax is measured using the tax rates and rules that - based on adopted or actually adopted legislation at the balance sheet date - are expected to apply when the deferred tax is expected to be triggered as current tax. Changes in deferred tax due to changes in tax rates or rules are recognized in the profit and loss account unless deferred tax is attributable to transactions, etc. previously recognized in other comprehensive income under equity. In the latter case, the change is recognized correspondingly in other comprehensive income under equity.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Skat

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen til den værdi, som aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidig positiv skattepligtig indkomst. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil være tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregningen af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter CPHI Shared Services A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, udbytter og royalties opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som særskilte poster indtil det tidspunkt hvor der sker afregning overfor administrationsselskabet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kunder, tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder samt andre tilgodehavender.

Tax

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognized in the balance sheet at the value that the asset is expected to be realized either by offsetting in deferred tax liabilities or as net tax assets for offsetting in future positive taxable income. It is estimated at each balance sheet date whether it is probable that in future there will be sufficient taxable income to enable the deferred tax asset to be utilized.

Current corporation tax is distributed by the settlement of 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.

According to the rules of joint taxation, CPHI Shared Services A/S is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Current tax receivable and tax liabilities are recognized in the balance sheet as separate items until the items are expected to be settled to the management company.

Receivables

Receivables comprise receivables from customers, receivables from group enterprises and associated enterprises and other receivables.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau. Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme.

Nedskrivninger indregnes på en særskilt nedskrivningskonto baseret på individuelle vurderinger af de enkelte tilgodehavender.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Medarbejderforpligtelser

Medarbejderforpligtelser omfatter medarbejderes optjente ret til at holde betalt ferie efter balancedagen. Forpligtelsen indregnes på grundlag af de pr. balancedagen optjente feriedage.

Selskabet har indgået pensionsaftaler vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der løbende indbetales faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber. Selskabet har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser omfatter gæld til kreditinstitutter, gældsbreve, leverandørgæld, gæld til tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld. Alle finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Receivables

Receivables are measured at initial recognition at fair value and subsequently at amortized cost, which usually corresponds to the nominal value less any write-downs to meet expected losses. Impairment losses are made for losses which are deemed to have resulted in an objective indication that a receivable is impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, impairment is made at the individual level. Impairments are calculated as the difference between the carrying amount and the present value of the expected cash flows.

Impairments are recognized on a separate write-down account based on individual assessments of the individual receivables.

Prepaid costs

Prepaid costs, recognized under assets, comprise paid costs relating to subsequent financial years and are measured at cost.

Employee obligations

Employee obligations include employee's right to a paid holiday after the balance sheet date. The liability is recognized on the basis of earned holiday days on the balance sheet date.

The company has entered into pension agreements regarding defined contribution plans, where regular pension contributions are paid to independent pension companies. The company has not entered into defined benefit plans.

Financial liabilities

Financial liabilities comprise debt to credit institutions, debt securities, trade payables, debts to group enterprises and associated enterprises and other debt. All financial liabilities are measured at amortized cost.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til det modtagne provenu, fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at eventuel forskel mellem værdien ved første indregning og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når selskabet opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittene om materielle aktiver henholdsvis forpligtelser.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Financial liabilities

Financial liabilities are measured at initial recognition at fair value, which usually corresponds to the received proceeds, less any transaction costs. Subsequently, liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method so that any difference between the value at initial recognition and the nominal value is recognized in the income statement as an interest expense over the loan period.

Financial liabilities also include the capitalized residual lease obligation on financial leases, measured at amortized cost.

Leases

Lease assets and lease liabilities are recognized in the balance sheet when, in accordance with a lease agreement regarding a specifically identifiable asset, the lease asset is made available for the company during the lease period, and when the company obtains the right to vertically all the financial benefits from the use of the identified asset and the right to control the use of the identified asset.

The accounting treatment of financially leased assets and the related liability is described in the sections on tangible assets and liabilities respectively.

Lease payments relating to operating leases are recognized on a straight-line basis in the profit and loss account over the lease term.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Leasing

Selskabet har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelser vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket træk på kortfristede kreditfaciliteter hos bank.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt udvikling, køb, forbedringer og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Leases

The company has decided not to recognize low-value lease assets and short-term lease agreements in the balance sheet. Instead, low-value lease assets and short-term lease agreements are recognized on a straight-line basis in the profit and loss account.

Cash flow statement

The cash flow statement shows cash flows relating to operations, investments and financing and cash and cash equivalents at the beginning and end of the financial year. Cash and cash equivalents comprise cash and cash equivalents less deduction of short-term credit facilities at the bank.

Cash flows from operating activities are presented according to the indirect method and are calculated as operating income adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid financial income, financial expenses and corporation tax.

Cash flows from investing activities include payments in connection with acquisitions and sales of companies and financial assets as well as development, purchase, improvements and sales, etc. of intangible and tangible assets.

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of the company's share capital and associated costs, as well as borrowing, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends.



Noter

Notes

2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

2 - Accounting policies (continued)

Regulerende og ikke regulerende begivenheder efter balancedagen

Begivenheder efter regnskabsperioden, både positive og negative, der indtræffer i perioden mellem balancedagen og det tidspunkt, hvor regnskabet godkendes til det offentliggøres, opdeles i regulerende og ikke regulerende begivenheder.

Regulerende begivenheder som giver ny viden om forhold, der eksisterer på balancedagen, indarbejdes i regnskabet. Ikke regulerende begivenheder som opstår efter balancedagen, oplyses i regnskabet, men indregnes ikke.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten. De nye standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende regnskabsår.

Regulatory and non-regulatory events subsequent to the balance sheet date

Events subsequent to the accounting period, both positive and negative, occurring in the period between the balance sheet date and the date on which the accounts are approved for publication are divided into regulatory and non-regulatory events.

Regulatory events that provide new knowledge of relationships that exist on the balance sheet date are included in the annual report. Non-regulatory events that occur subsequent to the balance sheet date are disclosed in the annual report, but are not recognized.

New but not effective standards and interpretation contributions

At the time of publication of the annual report, a number of new or amended standards and interpretations of standards, which have not yet come into force, are available, and therefore they are not included in the annual report. The new standards and interpretations of standards will be implemented as they become mandatory. Management believes that the amendments to the standards will not have a material impact on the annual report for the coming financial years.



Noter

Notes

3 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

3 - Significant estimates and judgements

Ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 2, er det nødvendigt at ledelsen foretager vurderinger og skøn samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes fra andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsafleggelsen, foretages særligt ved måling af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Hensættelse til tab på tilgodehavender føres i totalindkomst.

In applying the company's accounting policies described in note 2, management is required to make assessments and estimates as well as lay down assumptions for the book value of assets and liabilities that cannot be directly derived from other sources. These estimates and assumptions are based on historical experience and other relevant factors. The actual results may differ from these estimates.

Estimates that are material for the presentation of accounts are especially when testing the need for impairment of group receivables. Revaluations regarding group receivables are recognised in statement of comprehensive income.



Noter

Notes

4 - Nettoomsætning	2019	2018
4 - Revenue	DKK	DKK
Salg af tjenesteydelser	6.936.964	6.408.850
<i>Rendering of services</i>		
	6.936.964	6.408.850

Selskabets omsætning sker til tilknyttede og associerede virksomheder indenfor CPHI-Holding A/S koncernen. Transaktioner til nærtstående parter er specificeret i note 21.

The company's revenue is based on invoices to affiliated and associated companies within the CPHI-Holding A/S Group. Transactions with related parties are specified in note 21.

5 - Personaleomkostninger og medarbejderforhold	2019	2018
5 - Employee remuneration and employee relations	DKK	DKK
Løn og gager	2.139.515	2.882.472
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	637.723	564.624
<i>Pension costs</i>		
Øvrige personaleomkostninger	273.027	251.564
<i>Other personel costs</i>		
Andre omkostninger til social sikring	15.961	35.230
<i>Other expenses for social security</i>		
	3.066.226	3.733.890

Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Staff costs recognised as follows in the profit and loss account:

Distributionsomkostninger	1.063.824	951.278
<i>Distribution coasts</i>		
Administrationsomkostninger	2.002.402	2.782.612
<i>Administration coasts</i>		
	3.066.226	3.733.890

Antal personer beskæftiget i gennemsnit	3	4
<i>Average number of employees</i>		

Aflønning af bestyrelse og direktion	1.102.443	968.682
<i>Salaries, Board of Directors and Executive Board</i>		

6 - Fiansielle indtægter	2019	2018
6 - Financial income	DKK	DKK
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0
<i>Interest, group companies</i>		
	0	0



Noter

Notes

7 - Finansielle omkostninger

7 - Financial cost

	2019	2018
	DKK	DKK
Andre renter	51.503	25.035
<i>Other interest</i>		
	51.503	25.035

8 - Skat af resultat

8 - Tax on results

Forholdet mellem den forventede skatteomkostning baseret på baggrund af den nationale effektive skatteprocent på 22 % og den indregnede skatteomkostning i resultatopgørelsen kan afstemmes som vist nedenfor:

The relationship between the expected tax expense based on the domestic effective tax rate at 22 % and the reported tax expense in the profit and loss account can be reconciled as follows:

	2019	2018
	DKK	DKK
Skat af resultat	-14.383	0
<i>Tax on results</i>		
	-14.383	0
Resultat før skat	0	0
<i>Profit before tax</i>		
Forventet skatteomkostning, 22 %	-10.731	0
<i>Expected tax expense, 22 %</i>		
Andre reguleringer	-3.652	0
<i>Other adjustments</i>		
Ikke indregnet skatteaktiv	0	0
<i>Not recognized tax asset</i>		
Nettoskatteudgift (- indtægt)	-14.383	0
<i>Net tax expenses (- income)</i>		

Der er ikke betalt selskabsskatter i regnskabsåret. Fremførselsberettigede skattemæssige underskud aktiveres ud fra en vurdering af, hvorvidt der er rimelig sandsynlighed for, at de kan udnyttes i fremtidig indtjening indenfor en kortere årrække. Vurderingen foretages på grundlag af godkendte budgetter. Selskabet har samlet ikke indregnede fremførbare skattemæssige underskud på 0 TDKK, svarende til et skatteaktiv på 0 DKK med en skatteprocent på 22 %.

No corporation tax has been paid during the financial year. Tax loss carryforwards are capitalized based on an assessment of whether there is a reasonable likelihood that they may be utilized in future earnings within a shorter period of time. The assessment is based on approved budgets. The company has not recognized taxable loss carryforwards of 0 TDKK, corresponding to a tax asset of 0 DKK with a tax rate of 22%.



Noter

Notes

9 - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2019	2018
9 - Other plants, operating assets, and fixtures and furniture	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	58.216	58.216
<i>Cost 1 January</i>		
Årets tilgange	0	0
<i>Addition for the year</i>		
Årets afgange	0	0
<i>Disposals for the year</i>		
Kostpris 31. december	58.216	58.216
<i>Cost 31 december</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar	-21.400	-10.700
<i>Amortisations and writedown 1 January</i>		
Årets afskrivninger	-10.700	-10.700
<i>Depreciations for the year</i>		
Af- og nedskrivninger 31. december	-32.100	-21.400
<i>Amortisations and writedown 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	26.116	36.816
<i>Book value 31 December</i>		
10 - Deposita		
10 - Deposits		
Årets tilgange	75.657	0
<i>Addition for the year</i>		
Kostpris 31. december	75.657	0
<i>Cost 31 december</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	75.657	0
<i>Book value 31 December</i>		



Noter

Notes

11 - Tilgodehavender hos nærtstående virksomheder	2019	2018
11 - Amounts owed by group enterprises	DKK	DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)	7.065.072	4.826.330
<i>Amounts owed by group enterprises (short-term)</i>		
	7.065.072	4.826.330
Nedskrivninger af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
<i>Write down of receivables owed by group enterprises</i>		
<p>Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte tilgodehavender udover beskrevet i note 1. Tilgodehavender er efter en individuel vurdering indregnet med 7.065 TDKK.</p> <p><i>The company has no significant risks regarding certain receivables other than stated in note 1. Receivables are recognized by an individual assessment, with 7,065 TDKK.</i></p>		
12 - Periodeafgrænsningsposter	2019	2018
12 - Accrued income and deferred expenses	DKK	DKK
Forudbetalte omkostninger	96.912	100.207
<i>Prepaid costs</i>		
	96.912	100.207
13 - Andre tilgodehavender	2019	2018
13 - Other receivables	DKK	DKK
Andre tilgodehavender	0	0
<i>Other receivables</i>		
	0	0
Nedskrivninger af tilgodehavender	0	0
<i>Write down of receivables</i>		
<p>Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte tilgodehavender. Tilgodehavender er efter en individuel vurdering indregnet med 0 TDKK.</p> <p><i>The company has no significant risks regarding certain receivables. Receivables are accounted for by an individual assessment, with 0 TDKK.</i></p>		
14 - Likvide midler	2019	2018
14 - Cash and cash equivalents	DKK	DKK
Bankindestående og kassebeholdning i DKK	95.918	3.017
<i>Cash at bank in DKK</i>		
	95.918	3.017



Noter

Notes

15 - Egenkapital

15 - Equity

Selskabskapital

Share capital

Selskabskapital er fordelt således:

The share capital is allocated as follows:

Nom. kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Nominal value of DKK 1. No shares hold particular rights.

	2019	2018
	DKK	DKK
	<u> </u>	<u> </u>
	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Selskabskapital 1. januar	500.000	500.000
<i>Share capital 1 January</i>		
Tilgang i året	<u> 0</u>	<u> 0</u>
<i>Addition for the year</i>		
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>



Noter

Notes

16 - Rentebærende gældsforpligtelser	01-01-2019	Cash flows	Non-cash changes	2019
<i>16 - Interest-bearing debt</i>	DKK	DKK	DKK	DKK
<i>Kortfristet rentebærende gæld:</i>				
<i>Short-term borrowings:</i>				
Gæld til pengeinstitutter	35.931	-18.390	0	17.541
<i>Bank debts</i>				
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.209.491	3.863.090	0	5.072.581
<i>Debt to group enterprises</i>				
	1.245.422	3.844.700	0	5.090.122
17 - Leverandør- og andre gældsforpligtelser			2019	2018
<i>17 - Trade creditors and other debt</i>			DKK	DKK
Leverandørgæld			517.583	585.623
<i>Trade creditors</i>				
Anden gæld			847.522	2.596.016
<i>Other debt</i>				
			1.365.105	3.181.639
18 - Udskudt skatteaktiv og udskudte skatteforpligtelser			2019	2018
<i>18 - Deferred tax assets and liabilities</i>			DKK	DKK
Udskudt skatteforpligtelser (aktiver)				
<i>Deferred tax liabilities (assets)</i>				
Skattemæssige underskud			0	0
<i>Tax loss</i>				
Nedskrivning			0	0
<i>Write down</i>				
			0	0



Noter

Notes

19 - Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 - *Mortgages and securities*

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2019.

The company has no mortgages and securities at 31 December 2019.

20 - Eventualposter

20 - *Contingencies*

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser under 12 måneder:

Leasing liabilities

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået en kort leasingkontrakt med restløbetid på 9 måneder og en samlet restleasingydelse på 59 TDKK.

In addition to financial leasing contracts, the company has entered into a short-term lease with a residual maturity of 9 months and a total residual lease payment of 59 TDKK.

Selskabets huslejeforpligtigelse kan opsiges med 6 måneders varsel. Samlet huslejeforpligtigelse udgør udgør 108 TDKK.

The company is liable for rental commitments with 6 months' notice. Total rent obligation amounts to 108 TDKK.

Sambeskattede selskaber

Taxed companies

Selskabet er sambeskattet med i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company is in the joint taxation with the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimited and severally liable with the other jointly taxed companies for any commitments in regard to withholding tax on interest, royalties and dividend.

Der er indgået ansættelsesaftale med ledende medarbejdere, hvorefter der er forlænget opsigelser m.m. Disse udgør i alt ca. 1.600 TDKK samt ved død ca. 600 TDKK.

Employment agreements have been entered into with senior employees, after which terminations have been extended, etc. These constitute a total of approx. 1,600 TDKK and at death approx. 600 TDKK.

Der er ligeledes indgået betingede bonusaftaler.

Conditional bonus agreements have also been concluded.



Noter

Notes

21 - Nærtstående parter

21 - Related parties

Transaktioner

Transactions

Selskabets moderselskab CPHI-Holding A/S har bestemmende indflydelse over CPHI Shared Services A/S.
CPHI Shared Services A/S is controlled by its parent company, CPHI-Holding A/S

Selskabets nærtstående parter omfatter moderselskab, søsterselskaber, selskabsdeltagere samt virksomhedens bestyrelse, direktion og ledende medarbejder samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser:

CPHI Shared Services A/S' related parties include the parent company, sister companies, owners and the company's board of directors, management and senior management as well as related family members of the aforementioned persons. Moreover, related parties comprise companies in which the aforementioned persons have significant influence.

Følgende selskaber anses for tilknyttede: CPHI-Holding A/S, Exruptive A/S, Intelligent TrackSystem A/S, TT-PG ApS.

The following companies are considered group enterprises: CPHI-Holding A/S, Exruptive A/S, Intelligent TrackSystem A/S, TT-PG ApS.

Følgende selskaber anses for øvrige nærtstående som følge af sammenfaldende ledelsesmedlemmer i direktion og bestyrelse: BBHS A/S samt Pars A/S.

The following companies are considered other related parties due to coincident management members of the Executive Board and the Board of Directors: BBHS A/S and Pars A/S.

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

The company has had the following transactions with related parties:

	2019	2018
	DKK	DKK
Salg af serviceydelser, nærtstående parter <i>Sales of services, group enterprises</i>	4.509.027	5.560.750
Salg af serviceydelser, øvrige nærtstående parter <i>Sales of services, other related parties</i>	2.427.937	848.100
Køb af managementydelser, øvrige nærtstående parter <i>Purchase of management services, other related parties</i>	840.000	783.000
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables, group enterprises</i>	6.204.424	4.817.343
Tilgodehavende hos øvrige nærtstående parter <i>Receivables, other related parties</i>	860.648	8.987
Skyldig skat til tilknyttede virksomheder <i>Payable due taxes, group enterprises</i>	14.383	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payable debt, group enterprises</i>	5.072.581	1.169.535
Gæld til øvrige nærtstående parter <i>Payable debt, other related parties</i>	852.036	1.423.148



Noter

Notes

22 - Finansielle risici

22 - *Financial risks*

Risikostyringspolitik generelt

Financial risk policy in general

Selskabet indgår ikke aktivt i handel med finansielle aktiver og forpligtelser på spekulationsbasis.

The Company does not actively engage in the trading of financial assets and liabilities for speculative purposes.

Valutarisici

Foreign currency risks

Selskabet har ingen finansielle aktiver og forpligtelser i fremmed valuta. Selskabets transaktioner gennemføres og afregnes i al væsentlighed i DKK. Valutabevægelser vil alene have en uvæsentlig betydning på årets resultat og egenkapital.

The Company has no financial assets and liabilities in foreign currency. The Company's transactions are primarily in DKK. Currency movements will have no significant influence on income statement and equity.

Renterisiko

Interest rate risks

Pr. 31. december 2019 er selskabet eksponeret til sædvanlige ændringer i markedsrenten i forhold til gæld til variabel rente.

At 31 December 2019, the company is exposed to normal changes in market interest rates through bank borrowings at variable interest rate.

Kreditrisici

Credit risks

Selskabets kreditrisici er primært relateret til finansielle aktiver samt tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder. Selskabet har herudover ikke væsentlige tilgodehavender hos eksterne parter. Den maksimale eksponering svarer til den regnskabsmæssige værdi af finansielle aktiver samt tilgodehavender til tilknyttede og associerede virksomheder.

The company's credit risks are primarily related to financial assets and receivables from group enterprises and associated enterprises. In addition, the company has no significant receivables from external parties. The maximum exposure corresponds to the carrying amount of financial assets and receivables to group enterprises and associated enterprises.



Noter

Notes

22 - Finansielle risici (fortsat)

22 - Financial risks (continued)

Likviditetsrisici

Liquidity risk

Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt. Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor fordelt på tidsmæssige intervaller, der anvendes i selskabets likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forfalder til betaling ex. renter mv. Derudover er selskabet understøttet finansielt af dets ejerkreds og modtager løbende investorindskud.

It is the company's objective to have sufficient liquidity resources for continuous use appropriately. Maturities of financial liabilities are specified below broken down by time intervals used in the company's liquidity management. The specified amounts represent the amounts due for payment ex. interest rates etc. In addition, the company is funded financially by its owner and receives ongoing investor deposits.

31.12.2019	0-1 år DKK	1-5 år DKK	> 5 år DKK	Regnskabs- mæssig værdi DKK
Gæld til tilknyttede øvrige nærtstående selskaber	5.086.964	0	0	5.086.964
<i>Debt to group and associated enterprises</i>				
Gæld til pengeinstitutter	17.541	0	0	17.541
<i>Bank debts</i>				
Leverandør- og andre gældsforpligtelser	1.673.699	56.546	0	1.730.245
<i>Trade creditors and other debt</i>				
	6.778.204	56.546	0	6.834.750
31.12.2018	0-1 år DKK	1-5 år DKK	> 5 år DKK	Regnskabs- mæssig værdi DKK
Gæld til tilknyttede og associerede selskaber	1.209.491	0	0	1.209.491
<i>Debt to group and associated enterprises</i>				
Gæld til pengeinstitutter	35.931	0	0	35.931
<i>Bank debts</i>				
Leverandør- og andre gældsforpligtelser	3.181.636	0	0	3.181.636
<i>Trade creditors and other debt</i>				
	4.427.058	0	0	4.427.058



Noter

Notes

23 - Pengestrømsopgørelse	2019	2018
23 - Cash Flow Statement	DKK	DKK
Reguleringer		
<i>Adjustments</i>		
Finansielle omkostninger og indtægter, tilknyttede virksomheder	51.503	25.035
<i>Other financial interest</i>		
Andre reguleringer	10.700	10.700
<i>Other adjustments</i>		
Skat af resultat	14.383	0
<i>Tax on results</i>		
	76.586	35.735
Ændring af driftskapital		
<i>Change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender	-2.235.447	-1.651.626
<i>Change in debtors</i>		
Ændring i gældsforpligtelser	2.411.695	1.625.258
<i>Change in liabilities</i>		
	176.248	-26.368

24 - Begivenheder efter balancedagen

24 - Events subsequent to the end of the financial year

Coronavirus/COVID-19 har eller kan have en væsentlig påvirkning på selskabets drift, bl.a. som følge af de anbefalinger og påbud der gives fra politisk hold. På baggrund af den store usikkerhed Coronavirus/COVID-19 har skabt og usikkerheden om situationens varighed, er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af Coronakrisen.

Corona/COVID-19 has or may have a significant impact on the number of customers, nationally or internationally, as a result of the recommendations and orders given by the political team. Given the major uncertainty Corona/COVID-19 has created and the uncertainty about the duration of the situation, it is currently not possible to make a reasonable assessment of the financial consequences of the Corona crisis.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Management considers the consequences of Covid-19 to be an event that arose after the balance sheet date of 31 December 2019 and therefore constitutes a non-regulatory event for the company.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet øvrige begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

No other events have occurred after the end of the financial year that could significantly affect the company's financial position.

PENNEO

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

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

Peter Scheuer Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-806564715436

IP: 2.109.xxx.xxx

2020-09-08 17:14:30Z

NEM ID 

Peter Scheuer Jensen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-806564715436

IP: 2.109.xxx.xxx

2020-09-08 17:14:30Z

NEM ID 

Knud Erik Andreasen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-626111370614

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-09-09 08:50:37Z

NEM ID 

Niels Erik Nielsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-000095658674

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-09-11 16:22:02Z

NEM ID 

Anders Ingemann Hansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS AUTORISERET

REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:97239980

IP: 213.32.xxx.xxx

2020-09-11 17:18:52Z

NEM ID 

Esben Wesenberg Kjær

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-554021158940

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-09-11 17:27:47Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7DC6Q-A5EHE-PEAHY-EFLOK-EEVDJ-2LIUA

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 tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af 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 indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>