

SICK A/S

Bregnerødvej 133, 3460 Birkerød

CVR-nr./CVR no. 78 41 83 11

Årsrapport 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. februar 2020
Approved at the Company's annual general meeting on 13 February 2020

Dirigent:
Chairman:



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

Ledespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	10
Income statement	
Balance	11
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	13
Statement of changes in equity	
Noter	14
Notes to the financial statements	

Ledespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SICK A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 13. februar 2020

Birkerød, 13 February 2020

Direktion:/Executive Board:



Finn Poul Bech Hansen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of SICK A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

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

Bestyrelse/Board of Directors:



Włodzimierz Piotr Rdzanek
formand/Chairman



Klas Erik Lennart Winnberg



Finn Poul Bech Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i SICK A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SICK A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of SICK A/S

Opinion

We have audited the financial statements of SICK A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We 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 Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Emphasis of matter in the financial statements

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for 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 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 tilsi-desættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance 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.

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 Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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 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 konklusion 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.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

Moreover, 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 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 Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

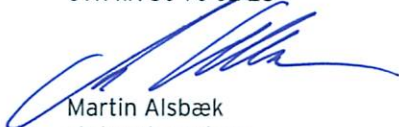
København, den 13. februar 2020

Copenhagen, 13 February 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbæk

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28627

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	SICK A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Bregnerødvej 133, 3460 Birkerød
CVR-nr./CVR no.	78 41 83 11
Hjemstedskommune/Registered office	Birkerød
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.sick.dk
E-mail/E-mail	sick@sick.dk
Telefon/Telephone	+45 45 82 64 00
Bestyrelse/Board of Directors	Wlodzimierz Piotr Rdzanek, formand/Chairman Klas Erik Lennart Winnberg Finn Poul Bech Hansen
Direktion/Executive Board	Finn Poul Bech Hansen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Danske Bank

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKKt	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Key figures					
Bruttofortjeneste Gross margin	35.043	34.642	36.848	35.432	30.273
Resultat af primær drift Operating profit/loss	9.106	11.378	15.286	16.569	12.330
Resultat af finansielle poster Net financials	-106	47	45	309	360
Årets resultat Profit for the year	7.039	8.889	11.986	13.143	9.805
Omsætningsaktiver					
Non-fixed assets					
Aktiver i alt (balancesum) Total assets	58.737	47.123	39.253	39.520	37.431
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	926	0	34	0	0
Egenkapital Equity	18.371	20.485	26.596	24.610	19.468
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions	37.982	26.637	12.648	14.910	17.963
Nøgletal					
Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	17,2 %	26,3 %	38,8 %	43,1 %	37,3 %
Soliditetsgrad Equity ratio	31,3 %	43,5 %	67,8 %	62,3 %	52,0 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	36,2 %	37,8 %	46,8 %	59,6 %	55,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede					
Average number of employees	32	30	27	24	22

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

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

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet forhandler opto-elektroniske produkter. Selskabet indgår i SICK-gruppen og ejes af SICK AG i Waldkirch i Tyskland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 7.038.869 kr. mod et overskud på 8.888.802 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 18.371.464 kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

I 2020 forventes virksomhedens omsætning at stige med ca. 7 %, som følge af den fortsatte vækst på virksomhedens væsentligste marked i Danmark. På den baggrund forventes et resultat i størrelsesordenen 9.000 t.kr.

Business review

The Company sells opto-electronic products. The Company is a member of the SICK Group and is owned by SICK AG in Waldkirch in Germany.

Financial review

The income statement for 2019 shows a profit of DKK 7,038,869 against a profit of DKK 8,888,802 last year, and the balance sheet at 31 December 2019 shows equity of DKK 18,371,464.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Outlook

The Company's revenue for 2020 is expected to increase by approx. 7 % due to the continued growth in the Company's core market in Denmark. On this basis, a profit of approx. DKK'000 9,000 is expected for 2020.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2019	2018
	Bruttofortjeneste	<u>35.042.941</u>	<u>34.641.596</u>
	Gross profit		
2	Personaleomkostninger	-24.382.516	-23.252.674
	Staff costs		
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>-1.554.919</u>	<u>-10.765</u>
	Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	<u>9.105.506</u>	<u>11.378.157</u>
	Profit before net financials		
4	Finansielle indtægter	119.711	47.295
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	<u>-226.097</u>	<u>-366</u>
	Financial expenses		
	Resultat før skat	<u>8.999.120</u>	<u>11.425.086</u>
	Profit before tax		
6	Skat af årets resultat	<u>-1.960.251</u>	<u>-2.536.284</u>
	Tax for the year		
	Årets resultat	<u><u>7.038.869</u></u>	<u><u>8.888.802</u></u>
	Profit for the year		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2019	2018
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	344.638	0
	Acquired intangible assets		
		<u>344.638</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	1.065.866	0
	Land and buildings		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.386.881	24.981
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>3.452.747</u>	<u>24.981</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre tilgodehavender	178.695	170.581
	Other receivables		
		<u>178.695</u>	<u>170.581</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.976.080</u>	<u>195.562</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	540.149	620.490
	Finished goods and goods for resale		
		<u>540.149</u>	<u>620.490</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.943.652	37.637.035
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13.342.210	7.564.753
	Receivables from group entities		
13	Udskudte skatteaktiver	21.626	11.941
	Deferred tax assets		
	Tilgodehavende selskabsskat	21.614	52.676
	Income taxes receivable		
	Andre tilgodehavender	0	28.029
	Other receivables		
11	Periodeafgrænsningsposter	177.088	291.751
	Deferred income		
		<u>53.506.190</u>	<u>45.586.185</u>
	Likvide beholdninger	<u>714.393</u>	<u>720.015</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>54.760.732</u>	<u>46.926.690</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>58.736.812</u>	<u>47.122.252</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2019	2018
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
12	Selskabskapital	2.500.000	2.500.000
	Share capital		
	Overført resultat	15.871.464	8.985.169
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	9.000.000
	Dividend proposed for the year		
	Egenkapital i alt	18.371.464	20.485.169
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
14	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Leasingforpligtelser	1.702.445	0
	Lease liabilities		
	Anden gæld	681.000	0
	Other payables		
		2.383.445	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.553.531	0
	Current portion of long-term liabilities		
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.148.646	797.606
	Work in progress for third parties		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	407.135	1.276.594
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	26.936.226	17.164.897
	Payables to group entities		
	Anden gæld	7.936.365	7.397.986
	Other payables		
		37.981.903	26.637.083
	Gældsforpligtelser i alt	40.365.348	26.637.083
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	58.736.812	47.122.252
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

15 Sikkerhedsstillelser

Collateral

16 Nærtstående parter

Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note	DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
	Egenkapital 1. januar 2019 Equity at 1 January 2019	2.500.000	8.985.169	9.000.000	20.485.169
17	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	7.038.869	0	7.038.869
	IFRS 16 implementering Implementing IFRS 16	0	-152.574	0	-152.574
	Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-9.000.000	-9.000.000
	Egenkapital 31. december 2019 Equity at 31 December 2019	2.500.000	15.871.464	0	18.371.464

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for SICK A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Med henblik på at opnå ensretning med SICK-koncernens anvendte regnskabspraksis har selskabet med virkning fra 1. januar 2019 implementeret følgende ændring til anvendt regnskabspraksis:

- Selskabet anvender IFRS 16 "Leasing" som fortolkningsbidrag for den regnskabsmæssige behandling af leasingaftaler. Tidligere blev IAS 17 "Leasing" anvendt.

Effekt af IFRS 16 "Leasing"

Selskabet har valgt at implementere IFRS 16 som fortolkningsbidrag ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode. Som følge heraf er der ikke sket tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med fortolkning efter IAS 17.

I forhold til tidligere skal selskabet nu med få undtagelser indregne alle leasingaftaler i balancen, herunder operationelle leasingaftaler. Det betyder, at der skal indregnes en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, som beskrevet nedenfor, og et tilsvarende leasingaktiv korrigeret for betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og modtagne incitamentsbetalinger, modtaget fra leasinggiver.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 Leasing har selskabet ved implementering af standarden valgt:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi
- Ikke at revurdere, om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale
- Ikke at inkludere direkte relaterede omkostninger i værdien af leasingaktiver på overgangsdatoen.

The annual report of SICK A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

Changes in accounting policies

To achieve alignment with the applied accounting policies of the SICK group, the company has, effective from 1 January 2019, implemented the following changes to the applied accounting policies:

- The company applies IFRS 16 "Leases" as the interpretation for the accounting treatment of lease agreements. The interpretation used previously was IAS 17 "Leases".

Effect of IFRS 16 "Leases"

The company has chosen to implement IFRS 16 as interpretation when the modified retrospective transition method is applied. As a result, comparative figures have not been adjusted, and continue to be presented in accordance with the IAS 17 interpretation.

Compared to the previous requirements, the company must now, with a few exceptions, recognise all lease agreements in the balance sheet, including operating lease agreements. This means that a lease liability must be recognised at the current value of future leasing payments, as described below, and a corresponding lease asset adjusted for payments made to the lessor prior to the start of the lease and incentive payments received from the lessor.

In accordance with the transition provisions of IFRS 16 Leases, the company has elected, when implementing the standard:

- not to reassess lease agreements with a duration shorter than 12 months or of a low value;
- not to reconsider whether a contract constitutes or contains a lease agreement;
- not to include directly related costs in the value of lease assets at the transition date.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.
- At indregne de leasingaktiver, der er igangværende pr. 1. januar 2019, til den regnskabsmæssige værdi, leasingaktiverne ville have, såfremt IFRS 16 var anvendt siden leasingaftalernes ikrafttræden, tilbagediskonteret med diskonteringsrenten pr. 1. januar 2019.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har selskabet gennemgået sine operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. Selskabet har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme har selskabet vurderet lejekontrakterne individuelt og taget højde for uopsigligheds perioder samt det forventede brug af ejendommen. For leasing af biler og driftsmateriel er den forventede lejeperiode vurderet ud fra en porteføljebetragtning.

Indvirkning af anvendelse af IFRS 16 "Leasing"

Selskabet har ved anvendelse af IFRS 16 pr. 1. januar 2019 indregnet et leasingaktiv på 4.014 t.kr. og en leasingforpligtelse på 4.167 t.kr. Egenkapitaleffekten pr. 1. januar 2019 er dermed -153 t.kr.

Leasingaktiverne afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

- Bygninger 3-10 år
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-5 år

- to determine a discount rate for a portfolio of lease agreements with similar characteristics.

- to recognise the lease assets in progress as of 1 January 2019, at the amount that the leasing assets would have, if IFRS 16 had been applied since the date of entry into force of the leases, discounted at the discount rate at January 1, 2019.

In its assessment of future lease payments, the company has reviewed its operating lease agreements and identified lease payments that relate to a lease component, and those that are fixed or variable, but change with fluctuations in an index or an interest rate. The company has elected to not recognise payments related to service components as part of the lease liability.

When assessing the expected leasing period for property lease agreements, the company has assessed the leases individually and taken non-cancellable periods and the expected uses of the property into account. For the leasing of vehicles and operating equipment, the expected leasing period is assessed on the basis of a portfolio consideration.

Effect of application of IFRS 16 "Leases"

The company has, in accordance with IFRS 16, recognised a leasing asset as at 1 January 2019 of DKK'000 4,014 and a leasing liability of DKK'000 4,167. The equity effect as at 1 January 2019 is therefore DKK'000 -153.

Leasing assets are depreciated on a straight-line basis during the expected leasing period, which is:

- Buildings 3-10 years
- Other fixtures, fittings, tools and equipment 2-5 years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har selskabet anvendt sin alternative lånerente, baseret på den interne lånerente i SICK koncernen. Koncernens lånerente er opgjort med udgangspunkt i koncernens eksisterende kreditfaciliteter. Renten er fastsat ud fra løbetiden af leasingaftalen. Ved måling af leasingforpligtelsen har selskabet anvendt en lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger, der ligger i intervallet 1-3% p.a.

When applying a discounted cash flow of lease payments at current value, the company has applied its alternative borrowing rate, based on the internal borrowing rate of the SICK group. The group borrowing rate is determined on the basis of the group's existing credit facilities. The interest rate is set based on the duration of the lease agreement. In its measurement of the leasing liability, the company has applied a borrowing rate for discounted cash flow for future lease payments in the range of 1-3% p.a.

Bortset fra nedenstående er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Apart from the mentioned below, the accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

t.kr.		<u>1/1 2019</u>
Operational leasingforpligtigelse pr. 31. december 2018 (IAS 17)		<u>3.140</u>
Operating lease liability as at 31 December 2018 (IAS 17)		
Tilbagediskonteret med alternativ lånerente 1. januar 2019		3.032
Discounted cash flow with alternative borrowing rate 1 January 2019		
Omklassificerede leasingaktiver		
Re-classified leasing assets		
Anvendte overgangsbestemmelser:		
Applied transition provisions:		
Revurdering af længde på anvendelse af kontrakt	1.135	
Reassessment of the agreement duration		
Leasingaftaler med lav værdi	<u>0</u>	<u>1.135</u>
Low value lease agreements		
Leasingforpligtelse indregnet 1. januar 2019 (IFRS 16)		<u><u>4.167</u></u>
Leasing liabilities recognised 1 January 2019 (IFRS 16)		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed SICK AG.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter gældende fra 1. januar 2019.

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.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbage diskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The entity's cash flows are part of the consolidated cash flow statement for the parent company, SICK AG.

Reporting currency

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

Leases

Leasing agreements valid as at 1 January 2019.

A leasing asset and a leasing liability are recognised in the balance sheet when the company, pursuant to a concluded lease agreement regarding a specific, identifiable asset, gains the use of the leasing asset for the duration of the leasing period, and when the company obtains the right to virtually all the financial benefits from the use of the identified asset, and the right to determine the use of the identified asset.

Leasing liabilities are initially measured at the current value of the future lease payments, discounted at an alternative borrowing rate.

The leasing liability is measured at an amortised cost price using the yield to maturity method (YTM). The leasing liability is recalculated when there are changes in the underlying contractual cash flows, from changes in an index or an interest rate, if there are changes to the company's estimate of a residual value guarantee, or if the company changes its assessment of whether a purchase, extension or termination option is reasonably likely to be exercised.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner 3-10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-5 år

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

Leasingkontrakter gældende før 1. januar 2019.

Leasingkontrakter klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiell, når væsentligste risici og fordele ved at eje det leasede aktiv overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

On the first recognition, the leasing asset is measured at cost price, which equals the value of the leasing liability adjusted for prepaid lease payments with the addition of directly related costs and estimated costs for the demolition, renovation or the like and with the deduction of any discounts received or any other type of incentive payment from the lessor.

Subsequently, the asset is measured at cost price minus the accumulated depreciation/amortisation. The leasing asset is depreciated over the shorter of the leasing periods and the useful life of the leasing asset. Depreciation is recognised on a straight-line basis in the income statement.

The leasing asset is adjusted for any changes in the leasing liability as a result of changes to the lease agreement terms or changes in the cash flows of the contract as the result of changes to an index or an interest rate.

Leasing assets are depreciated on a straight-line basis during the expected leasing period, which is:
Plant and machinery 3-10 years

Other fixtures, fittings, tools and equipment 2-5 years

The company has elected not to recognise leasing assets of a low value and short-term lease agreements in the balance sheet. Lease payments related to these lease agreements are instead recognised on a straight-line basis in the income statement.

Lease agreements valid before 1 January 2019.

In accounting terms, lease agreements are classified as financial and operating leasing liabilities.

A lease agreement is classified as financial when the main risks and benefits of owning the leased asset are transferred to the lessee. Other lease agreements are classified as operating.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller selskabets alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

For financially leased assets, the cost price is determined as the lowest value of either the fair value of the assets or the current value of future minimum lease payments. In calculating the current value, the discount factor is the interest rate implicit in the lease or the company's alternative borrowing rate.

Lease payments related to operating lease agreements are recognised on a straight-line basis in the income statement during the leasing period.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IFRS 15.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning på tidspunktet for levering og overgang af kontrollen til kunden.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammentrækket til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

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.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IFRS 15 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of goods held for sale and finished goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

Income from contract work is recognised as revenue at the time of delivery and the transfer of the control to the buyer.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross profit

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
 Acquired intangible assets

Grunde og bygninger
 Land and buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
 Other fixtures and fittings, tools and equipment

Indretning af lejede lokaler
 Leasehold improvements

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra kapitalandele, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Amortisation/depreciation

This item comprises amortisation of intangible assets and depreciation on property, plant and equipment.

The cost net of the expected residual value for completed development projects and acquired IP rights is amortised over the expected useful life. Acquired IP rights include patents, rights and licences.

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:

3 år/years

3-10 år/years

3-5 år/years

5 år/years

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, declared dividends from investments, financial expenses relating to realised and unrealised capital gains and losses relating to investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Balance sheet

Intangible assets

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Impairment of fixed assets

Property, plant and equipment as well as equity investments in associates are tested annually for evidence of impairment. Impairment tests are conducted in respect of individual assets or groups of assets generating separate cash flows when there are indications of impairment. The assets are written down to the higher of the value in use and net realisable value (recoverable amount) of the asset or group of assets if this is lower than the carrying amount.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til medgået omkostninger fratrukket acontofaktureringer.

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with weighted average prices or at the net realisable value if this is lower.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

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.

Write-downs 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.

Work in progress for third parties

Service supplies and contract work in progress for third parties are measured at the expenses incurred less progress billings.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når medgået omkostninger overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger medgået omkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 samt betalte acontoskatter.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under "Provisions" and is expensed in the income statement.

The value of work in progress less progress billings is classified as assets when the expenses incurred exceeds progress billings and as liabilities when progress billings exceed the expenses incurred .

Prepayments

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

Cash

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

Given the nature of the Group's cash pool arrangement, cash pool balances are not considered cash, but are recognised under "Receivables from group entities".

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Liabilities

Other liabilities are measured at net realisable value.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Lease liabilities

Lease liabilities are measured at the net present value of the remaining lease payments including any guaranteed residual value based on the interest rate implicit in the lease.

Nøgletal

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

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Resultat af primær drift Operating profit/loss	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger	Profit/loss before financial items adjusted for other operating income and other operating expenses
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities} \times 100}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2019	2018
2 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	22.575.644	21.306.531
Wages/salaries		
Pensioner	1.587.699	1.543.159
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	219.173	133.045
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	0	269.939
Other staff costs		
	<u>24.382.516</u>	<u>23.252.674</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>32</u>	<u>30</u>
Average number of full-time employees		
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.	By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.	
DKK	2019	2018
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	43.079	0
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.511.840	10.765
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>1.554.919</u>	<u>10.765</u>
4 Finansielle indtægter		
Financial income		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	9.001
Income from other investments, securities and receivables that are fixed assets		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.619	29.680
Interest income from group entities		
Andre finansielle indtægter	117.092	8.614
Other financial income		
	<u>119.711</u>	<u>47.295</u>
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	17.009	0
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	209.088	366
Other financial expenses		
	<u>226.097</u>	<u>366</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2019	2018
6 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.969.936	2.557.324
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-9.685	-21.040
Deferred tax adjustments in the year		
	1.960.251	2.536.284
7 Immaterielle anlægsaktiver		
Intangible assets		
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets
DKK		
Kostpris 1. januar 2019		0
Cost at 1 January 2019		
Tilgang i årets løb		387.717
Additions in the year		
Kostpris 31. december 2019		387.717
Cost at 31 December 2019		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019		0
Impairment losses and amortisation at 1 January 2019		
Årets afskrivninger		43.079
Amortisation/depreciation in the year		
Af- og nedskrivninger 31. december 2019		43.079
Impairment losses and amortisation at 31 December 2019		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		344.638
Carrying amount at 31 December 2019		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	0	53.823	53.823
Ændring af anvendt regnskabspraksis Changes in accounting policies	8.720.718	4.095.328	12.816.046
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	925.516	925.516
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	8.720.718	5.074.667	13.795.385
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 Impairment losses and depreciation at 1 January 2019	0	28.842	28.842
Ændring af anvendt regnskabspraksis Changes in accounting policies	7.073.471	1.728.485	8.801.956
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	581.381	930.459	1.511.840
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 Impairment losses and depreciation at 31 December 2019	7.654.852	2.687.786	10.342.638
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	1.065.866	2.386.881	3.452.747

De samlede materielle aktiver udgør 3.453 t.kr. hvoraf leasingaktiver udgør 3.137 t.kr.

Property, plant and equipment represent a value of DKK'000 3,453 of which leases amount to DKK'000 3,137.

9 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Andre tilgodehavender Other receivables
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	170.581
Tilgang i årets løb Additions in the year	8.114
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	178.695
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	178.695

DKK	2019	2018
10 Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties		
Udført arbejde til kostpris Cost of work performed	6.263.292	1.865.441
Acontofaktureringer Invoicing on account	-7.411.938	-2.663.047
	-1.148.646	-797.606

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

11 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år med t.kr. 177 (2018: t.kr. 292).

Prepayments include accrued expenses relating to subsequent financial years, totalling DKK 177 thousand (2018: DKK 292 thousand).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
--	-------------	-------------

12 Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Analysis of the share capital:

A-aktier, 1.000 stk. a nom. 2.500,00 kr.	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
1,000 A shares of DKK 2,500,00 nominal value each		
	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 2.500.000 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 2,500,000 over the past 5 years.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
--	-------------	-------------

13 Udskudt skat

Deferred tax

Udskudt skat 1. januar	-11.941	9.099
Deferred tax at 1 January		
Årets regulering	-9.685	-21.040
Adjustment		
Udskudt skat 31. december	<u>-21.626</u>	<u>-11.941</u>
Deferred tax at 31 December		

14 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

	Gæld i alt 31/12 2019 Total debt at 31/12 2019	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK				
Leasingforpligtelser	3.255.976	1.553.531	1.702.445	0
Lease liabilities				
Anden gæld	681.000	0	681.000	0
Other payables				
	<u>3.936.976</u>	<u>1.553.531</u>	<u>2.383.445</u>	<u>0</u>

15 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Af likvide beholdninger henstår på spærret konto 500 t.kr. vedrørende forudbetaling af projekter samt 196 t.kr. til sikkerhed for huslejedepositum.

Cash and cash equivalents include an amount of DKK 500 thousand deposited in a frozen account, relating to prepayments on projects and DKK 196 thousand as security for a rent deposit.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Nærtstående parter

Related parties

SICK A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

SICK 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
SICK AG SICK AG	Waldkirch, Tyskland Waldkirch, Germany	Kapitalbesiddelse Participating interest

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksom- hedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
SICK AG	Waldkirch, Tyskland	www.sick.com

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

SICK A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

SICK A/S was engaged in the below related party transactions:

DKK	2019	2018
Salg af varer til koncernselskaber Sales of goods to associated companies	1.243.000	622.000
Køb af varer og tjenesteydelser hos koncernselskaber Purchase of goods from associated companies	137.128.000	114.724.000
Renter cash-pool, netto indtægt Interests from cash-pool, profit	-7.104	30.046
Køb af aktiver hos koncernselskaber Purchase of assets from associated companies	653.629	0
Udbytte til moderselskab Dividend to shareholder	9.000.000	15.000.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from associated companies	13.342.210	7.564.753
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to associated companies	29.257.056	17.164.897

Oplysninger om ledelsesvederlag

Information on the remuneration to management

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

Information on the remuneration to Management appears from note 2, "Staff costs".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	<u>2019</u>	<u>2018</u>
17 Resultatdisponering		
Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering		
Recommended appropriation of profit		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	9.000.000
Proposed dividend recognised under equity		
Overført resultat	<u>7.038.869</u>	<u>-111.198</u>
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>7.038.869</u>	<u>8.888.802</u>