

RTN Traders ApS

Tagensvej 70, 2200 København N
CVR-nr. / CVR no. 32 46 83 06

Årsrapport for 2019 **Annual report for 2019**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.08.20

Kavita Harwani
Dirigent



| | |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. Company information etc. | 3 |
| Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report | 5 - 9 |
| Ledelsesberetning Management's review | 10 - 12 |
| Resultatopgørelse Income statement | 13 |
| Balance Balance sheet | 14 - 15 |
| Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity | 16 |
| Noter Notes | 17 - 29 |

Selskabet
The company

RTN Traders ApS
Tagensvej 70
2200 København N
Hjemsted / Registered office: København
CVR-nr. / CVR no.: 32 46 83 06
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion
Executive Board

Direktør Kavita Harwani

Revision
Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Statement of the Board of Directors on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for RTN Traders ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.19 - 31.12.19 for RTN Traders ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.19 and of the results of the company's activities for the financial year 01.01.19 - 31.12.19.

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

I believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

København N, den 14. august 2020
Copenhagen, August 14, 2020

Direktionen

Executive Board

Kavita Harwani
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i RTN Traders ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RTN Traders ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the capital owner of RTN Traders ApS

Opinion

We have audited the financial statements of RTN Traders ApS for the financial year 01.01.19 - 31.12.19, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.19 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.19 - 31.12.19 in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for conclusion

We 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 "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af en igangværende retssag, som er anlagt mod selskabet. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Emphasis of matter

With reference to note 1 we draw the attention to the description of the uncertainty concerning the outcome of an ongoing lawsuit that has been charged against the company. Our opinion has not been modified concerning this condition.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Acts. We did not identify any material misstatement of management's review.

Management's responsibility for the financial statements

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for 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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing 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 these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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 udledelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 revi-

the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

sionspåtegning 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.

Søborg, den 14. august 2020
Soeborg, Copenhagen, August 14, 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Morten Stener

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne32182

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 disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af handel med fokus på distribution af mobiltelefoner, import og eksport af mobiltelefoner og forbrugerelektronik samt handel med værdipapirer og import og export af fødevarer.

Usikkerhed ved indregning og måling

En af selskabets kreditorer har afgivet selvskyldnerkaution for en af selskabets debitorer. Som følge af debitorens konkurs har selskabet foretaget modregning t.DKK 11.252 i det til kreditoren skyldige beløb t.DKK 17.005. Kreditoren er samtidig med debitoren taget under konkursbehandling. Kurator har i denne forbindelse søgt om omstødelse af såvel lån som modregnet fordring. Sagen er sat i bero og forventes afklaret tidligst i 2020. Det er ledelsens opfattelse, at en prøvning af lånefacilitet og modregnet fordring i kreditors konkursbo ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 1.924.160 mod DKK '000 -867 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.726.124.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Primary activities

The company is a trading company with focus on distribution of mobile phones, import and export of mobile phones and consumer electronics as well as trade in securities and import and export of food products.

Uncertainty concerning recognition and measurement

One of the company's creditors has made a guarantee for one of the company's debtors. As a result of the debtor's bankruptcy proceedings, the company has set-off DKK 11,252k against the amount owed to the creditor DKK 17,005k. Simultaneously with the debtor the creditor has been taken under involuntary bankruptcy. In this regard, the liquidator has applied for the cancellation of both loan and the off-set amount. The case has been suspended and clarification is expected in 2020 at the earliest. Management believes that a test of loan facility and the off-set amount in the bankruptcy estate of the creditor will not affect the company's financial position.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.19 - 31.12.19 shows a profit/loss of DKK 1,924,160 against DKK'000 -867 for the period 01.01.18 - 31.12.18. The balance sheet shows equity of DKK 2,726,124.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory.

Selskabet forventer, at markedet for mobiltelefoner udviser stor fremgang i de kommende år grundet nye teknologiske forbedringer, som eksempelvis 5G, hvilket vil få virksomheder og personer til at opgradere eksisterende løsninger.

Videnressourcer

Selskabets videnressourcer består i et branchekendt personale med kendskab til mobiltelefoner. Derudover har selskabet personale med kendskab til finansielle produkter, som forestår den daglige handel med finansielle produkter.

Særlige risici*Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommande 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Ingen påvirkning.

The company expects strong growth in the Telecom Market in the next years due to major new technological improvements such as, 5G, which will cause companies and people to upgrade existing infrastructure.

Knowledge resources

The company's knowledge resources consist of personnel with strong understanding of the industry with knowledge of mobile phones. In addition, the company has staff with knowledge of financial products, who understand the daily trading of financial products.

Special risks*Currency risks*

Activities in foreign countries entails that earnings, cash flows and the equity capital are influenced by exchange and interest rate developments of various currencies. It is company policy to hedge commercial currency risks. Hedging is conducted primarily through forward foreign exchange contracts for covering of expected turnover and purchases within the next 12 month. Speculative currency positions are not taken.

Interest rate risks

Since the net interest-bearing debt does not constitute a significant amount, moderate changes in interest rates will have no significant direct effect on earnings. Interest rate positions to cover interest risks are therefore not taken.

External environment

No influence.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udøver ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Research and development activities

The company does not carry out any research- or development activities.

Efterfølgende begivenheder

Selskabets omsætning er efter statusdagen faldet som følge af mindre efterspørgsel grundet COVID-19.

Subsequent events

The company's revenue is decreased after the balance sheet date as a result of less demand due to COVID-19.

COVID-19 forventes ikke at påvirke selskabets generelle finansielle stilling.

COVID-19 is not expected to have an impact on the general financial position of the company.

Der er, herudover, ikke indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

No additionally important events have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse

Income statement

| Note | | 2019 DKK | 2018 DKK '000 |
|------|--|--------------------|------------------|
| | Nettoomsætning Revenue | 435.739.192 | 319.354 |
| | Vareforbrug Cost of sales | -429.137.320 | -314.672 |
| | Andre eksterne omkostninger Other external expenses | -1.754.970 | -2.932 |
| | Bruttofortjeneste Gross profit | 4.846.902 | 1.750 |
| 3 | Personaleomkostninger Staff costs | -2.318.121 | -2.584 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses | 2.528.781 | -834 |
| | Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger Write-downs of current assets exceeding normal write-downs | 0 | -897 |
| | Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials | 2.528.781 | -1.731 |
| 4 | Finansielle indtægter Financial income | 709.835 | 1.001 |
| 5 | Finansielle omkostninger Financial expenses | -1.407.662 | -137 |
| | Resultat før skat Profit/loss before tax | 1.830.954 | -867 |
| | Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year | 93.206 | 0 |
| | Årets resultat Profit/loss for the year | 1.924.160 | -867 |
| | Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account | | |
| | Overført resultat Retained earnings | 1.924.160 | -867 |
| | I alt Total | 1.924.160 | -867 |

| Note | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK '000 |
|---|-------------------|----------------------|
| AKTIVER ASSETS | | |
| Deposita Deposits | 135.773 | 135 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments | 135.773 | 135 |
| Anlægsaktiver i alt Total non-current assets | 135.773 | 135 |
| Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale | 2.254.575 | 1.070 |
| Forudbetalinger for varer Prepayments for goods | 0 | 391 |
| Varebeholdninger i alt Total inventories | 2.254.575 | 1.461 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables | 3.086.335 | 1.657 |
| Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset | 93.206 | 0 |
| Andre tilgodehavender Other receivables | 90.270 | 315 |
| Periodeafgrænsningsposter Prepayments | 891.938 | 95 |
| Tilgodehavender i alt Total receivables | 4.161.749 | 2.067 |
| Likvide beholdninger Cash | 8.247.216 | 4.241 |
| Omsætningsaktiver i alt Total current assets | 14.663.540 | 7.769 |
| Aktiver i alt Total assets | 14.799.313 | 7.904 |

| PASSIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|-------------------------------|--|-------------------|--------------|
| EQUITY AND LIABILITIES | | DKK | DKK '000 |
| Note | | | |
| | Selskabskapital Share capital | 125.000 | 125 |
| | Overført resultat Retained earnings | 2.601.124 | 677 |
| | Egenkapital i alt Total equity | 2.726.124 | 802 |
| 6 | Andre hensatte forpligtelser Other provisions | 206.649 | 207 |
| | Hensatte forpligtelser i alt Total provisions | 206.649 | 207 |
| 7 | Anden gæld Other payables | 5.807.135 | 5.753 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables | 5.807.135 | 5.753 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers | 0 | 65 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables | 1.292.667 | 739 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises | 3.273.281 | 0 |
| | Anden gæld Other payables | 1.493.457 | 338 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables | 6.059.405 | 1.142 |
| | Gældsforpligtelser i alt Total payables | 11.866.540 | 6.895 |
| | Passiver i alt Total equity and liabilities | 14.799.313 | 7.904 |
| 8 | Afledte finansielle instrumenter Derivative financial instruments | | |
| 9 | Eventualforpligtelser Contingent liabilities | | |

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| Beløb i DKK Figures in DKK | Selskabskapital Share capital | Overført resultat Retained earnings |
|--|----------------------------------|--|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 Statement of changes in equity for 01.01.18 - 31.12.18 | | |
| Saldo pr. 01.01.18 Balance as at 01.01.18 | 125.000 | 1.543.511 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | -866.547 |
| Saldo pr. 31.12.18 Balance as at 31.12.18 | 125.000 | 676.964 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 Statement of changes in equity for 01.01.19 - 31.12.19 | | |
| Saldo pr. 01.01.19 Balance as at 01.01.19 | 125.000 | 676.964 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | 1.924.160 |
| Saldo pr. 31.12.19 Balance as at 31.12.19 | 125.000 | 2.601.124 |

1. Usikkerhed ved indregning og måling Uncertainty concerning recognition and measurement

En af selskabets kreditorer har afgivet selvskyldnerkaution for en af selskabets debitorer. Som følge af debitorerens konkurs har selskabet foretaget modregning på t.DKK 11.252 i det til kreditoren skyldige beløb t.DKK 17.005. Kreditoren er samtidig med debitoreren taget under konkursbehandling. Kurator har i denne forbindelse søgt om omstødelse af såvel lån som modregnet fordring. Det er ledelsens opfattelse at en prøvning af lånefacilitet og modregnet fordring i kreditors konkursbo ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling.

One of the company's creditors has made a guarantee for one of the company's debtors. As a result of the debtor's bankruptcy proceedings, the company has set-off DKKK 11,252 against the amount owed to the creditor DKKK 17,005. Simultaneously with the debtor the creditor has been taken under involuntary bankruptcy. In this regard, the curator has applied for the cancellation of both loan and the off-set amount. Management believes that a test of loan facility and the offset amount in the bankruptcy estate of the creditor will not affect the company's financial position.

2. Særlige poster Special items

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Special items are income and expenses that are special due to their size and nature. The following special items were recorded in the financial year:

| Særlige poster: Special items: | Indregnet i resultatopgørelsen under: Recognised in the income statement in: | 2019 DKK | 2018 DKK '000 |
|--|---|-------------|------------------|
| Nedskrivninger på tilgodehavender (ikke normale) | Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger | 0 | 897 |
| Write-downs of receivables (not normal) | Write-downs of current assets exceeding normal write-downs | | |
| I alt Total | | 0 | 897 |

| | 2019 DKK | 2018 DKK '000 |
|---|-------------|------------------|
| 3. Personalemkostninger | | |
| Staff costs | | |
| Lønninger Wages and salaries | 2.278.869 | 2.543 |
| Andre omkostninger til social sikring Other social security costs | 39.252 | 41 |
| I alt Total | 2.318.121 | 2.584 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year | 7 | 8 |

4. Finansielle indtægter
Financial income

| | | |
|--|---------|-------|
| Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises | 0 | 1 |
| Renteindtægter i øvrigt Other interest income | 2.650 | 0 |
| Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments | 707.185 | 1.000 |
| I alt Total | 709.835 | 1.001 |

5. Finansielle omkostninger
Financial expenses

| | | |
|--|-----------|-----|
| Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises | 0 | 15 |
| Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses | 110.735 | 45 |
| Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments | 1.296.927 | 77 |
| I alt Total | 1.407.662 | 137 |

| | |
|----------|----------|
| 31.12.19 | 31.12.18 |
| DKK | DKK '000 |

6. Andre hensatte forpligtelser

Other provisions

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:
Other provisions are expected to be distributed as follows:

| | | |
|----------------------------|---------|-----|
| Langfristede forpligtelser | 206.649 | 207 |
| Non-current liabilities | | |
| I alt | 206.649 | 207 |
| Total | | |

7. Langfristede gældsforpligtelser

Longterm payables

| | Restgæld efter 5 år DKK | Gæld i alt 31.12.19 DKK | Gæld i alt 31.12.18 DKK '000 |
|----------------|--|--------------------------------------|---|
| | Outstanding debt after 5 years DKK | Total payables at 31.12.19 DKK | Total payables at 31.12.18 DKK '000 |
| Anden gæld | 5.753.000 | 5.807.135 | 5.753 |
| Other payables | | | |
| I alt | 5.753.000 | 5.807.135 | 5.753 |
| Total | | | |

8. Afledte finansielle instrumenter

Derivative financial instruments

Direktionen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2019 er der indgået 23 valutaterminskontrakter. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.19 t.DKK -682, og urealiseret nettotab før skat

The Board of Directors lays down the framework for the conclusion of contracts for derivative financial instruments. The enterprise concludes contracts for the sole purpose of hedging the currency risk on the future sale of goods in foreign currency. At the end of 2019 the company has entered into 23 forward exchange contracts. The fair value of the forward exchange contracts amounts to DKK -682k as of

indregnet i resultatopgørelsen pr. 31.12.19 udgør ligeledes t.DKK -682. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

31.12.19, and the unrealised net gain before tax recognised in the profit and loss statement as of 31.12.19 also constitutes DKK -682k. Forward exchange contracts are only concluded with counterparties (Danish banks) with a good credit score from a reputable credit rating agency.

9. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser med opsigelsesvarsel på 3 måneder. Samlet eventualforpligtelse herfor udgør DKK 92.000.

Lease commitments

The company has a rental agreement of premises with a notice period of 3 months. Total contingent liability DKK 92,000.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet K1 Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes and any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The total tax liability for the jointly taxed companies at the balance sheet date has not yet been determined. For further information, please see the financial statements of the management company K1 Holding ApS.

10. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for enterprises in reporting class B with application of provisions for a higher reporting class.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

On initial recognition, derivative financial instruments are measured at cost. Subsequently, they are measured at fair value and recognised under other receivables and other payables, respectively.

The company does not apply the hedge accounting rules under which changes in the fair value of derivative financial instruments are recognised under other net financials in the income statement.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

LEASES

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and cost of sales and other external expenses.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Revenue

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Cost of sales

Cost of sales comprises cost of sales for the year measured at cost plus any changes in inventories, including write-downs to the extent that these do not exceed normal write-downs.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

Write-downs of current assets exceeding normal write-downs

Write-downs of current assets exceeding normal write-downs comprise write-downs of inventories, trade receivables and other current assets that due to their nature or size or otherwise due to the affairs of the enterprise are considered to exceed normal write-downs.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning 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.

BALANCE**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE SHEET**Impairment losses on fixed assets**

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

gruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO principle. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Deposits recognised under assets comprise deposits paid to the lessor under leases entered into by the company.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsbe-

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Provisions

Other provisions comprise expected expenses incidental to restructuring etc. and are recognised when the company has a legal or constructive obligation at the balance sheet date and it is probable that such obligation will draw on the financial resources of the the company. Provisions are measured at net realisable value or fair value if the provision is expected to be settled over the longer term.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

rettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Prepayments received from customers

Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to the time and date of delivery of the agreed product or completion of the agreed service.