

Sophion Bioscience A/S

Baltorpvej 154

2750 Ballerup

CVR-nummer / CVR no. 10021065

Årsrapport 2017

1. januar – 31. december 2017

Annual report 2017

1 January – 31 December 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. april 2018

The Annual Report was presented to and approved at the company's Annual General Meeting of shareholders on 9th April 2018

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. G. Jensen', written over a horizontal line.

Dirigent / Chairman

Indholdsfortegnelse / Content

Selskabsoplysninger / Company information	2
Påtegninger / Reports	
Ledespåtegning / Management's report	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet / Independent auditor's report	4
Ledelsesberetning / Management's review	8
Årsregnskab / Financial statements	
Resultatopgørelse / Income statement	12
Aktiver / Assets	13
Passiver / Equity and liabilities	14
Noter / Notes	17
Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles	24

Denne årsrapport er udarbejdet på dansk og oversat til engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, er den danske tekst gældende.

This Financial statement is prepared in Danish and translated into English. In case of discrepancies between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

Selskabsoplysninger / Company information

Selskab / Company

Sophion Bioscience A/S

Baltorpvej 154

2750 Ballerup

CVR-nummer / CVR no.: 10 02 10 65

Regnskabsperiode / Financial year: 1. januar 2017 - 31. december 2017

Bestyrelse / Board of Directors

Gustaf Peter von Ehrenheim, formand / chairman

Thais Taaning Johansen

Peter Max

Direktion / Executive Board

Thais Taaning Johansen

Revisor / Auditor

Dansk Revision Slagelse

Godkendt revisionsaktieselskab

Ndr. Ringgade 74

4200 Slagelse

Ledelsespåtegning / Management's report

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2017 - 31. december 2017 for Sophion Bioscience A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the Annual Report for the financial year 1 January 2017 - 31 December 2017 for Sophion Bioscience A/S.

The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statements provide a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the Company's operations for the financial year 1 January 2017 - 31 December 2017.

We believe that the Management's review provides a true and fair view of the activities that the review describes.

The Annual Report is recommended for approval at the annual general meeting

Ballerup, 9. april 2018 / 9th April 2018

Direktionen / Executive Board:



Thais Taaning Johansen

Bestyrelsen / Board of Directors:



Gustaf Peter von Ehrenheim
Formand / Chairman



Thais Taaning Johansen



Peter Max

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet / Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Sophion Bioscience A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sophion Bioscience A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 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.

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

To the shareholder of Sophion Bioscience A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Sophion Bioscience A/S for the financial year 1 January 2017 - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2017, and of the results of the Company operations for the financial year 1 January 2017 - 31 December 2017 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 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.

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

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet / Independent auditor's report

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. Fejlinformation 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 revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

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 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 these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet / Independent auditor's report

Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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, 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet / Independent auditor's report

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.

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.

Slagelse, 9. april 2018 / 9th April 2018

Dansk Revision Slagelse

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 29919801



Kim Thomas Nielsen

Statsautoriseret revisor /

State authorized public accountant

mne28660

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 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 Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Ledelsesberetning / Management's review

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktiviteter består af udvikling, produktion og salg af løsninger, der strømliner forskningsfasen af lægemiddeludvikling i medicinalindustrien. Selskabets aktiviteter er baseret på den såkaldte Patch Clamp teknik, hvor virkningen af nye lægemidler måles på ion flowet gennem membranen af levende celler. Selskabets ressourcer bruges hovedsageligt til kommercialisering af disse nye og høj kvalitets gennemløbscreeningssystemer, hvor Patch Clamp målinger kan udføres parallelt og miniaturiseret, hvilket muliggør en mere end 1.000 gange højere screenings rate sammenlignet med den klassiske metode. Derudover tilbyder selskabet service og biologi relateret til screeningssystemet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Sophion Bioscience A/S havde et meget aktivt og omskifteligt 2017. I slutningen af 2016 blev virksomheden adskilt fra sit søsterselskab Biolin Scientific AB. Som følge heraf blev en omstruktureringsplan med et nyt ledelsesteam iværksat og eksekveret. Dette medførte en øget vægt på virksomhedens kerneforretning og interne processer, der hjalp med at stimulere en mere effektiv organisation med fokus på sine kunder. Virksomheden udvidede sine laboratoriefaciliteter i Japan og flyttede sin amerikanske organisation fra New Brunswick, New Jersey til Boston, Massachusetts. Dette skridt blev gjort for at komme tættere på kunderne og for at stimulere R&D-aktiviteter med nærliggende universiteter og biotekvirksomheder.

I løbet af året fortsatte selskabet med at sælge sin komplette pakke af produkter til enkeltcelleanalyse på lægemiddel screeningsmarkederne. Især har de to handelsplatforme Qpatch og Qube fortsat med at demonstrere dets værdi for ionkanal screening. Virksomheden oplevede en vækst i alle produkter og regioner, hvilket resulterede i et rekordår for både omsætning og EBITDA.

Core activities

The company's principal activities consist of development, production and sale of solutions to streamline the research phase of drug discovery in the pharmaceutical industry. The company's activities are based on the so-called Patch Clamp technique, where the impact of new drug candidates on the ion flow through the membrane of living cells is measured. The company's resources are mainly used on the commercialisation of these new and novel high throughput screening systems, where Patch Clamp measurements may be performed in parallel and miniaturised, enabling a more than 1,000 times higher screening rate compared with the classical manual method. Additionally, the Company offers services and biology in relation to the screening system.

Development in the year

Sophion Bioscience A/S had a very active and transitional 2017. In late 2016 the company was separated from its sister company Biolin Scientific AB. As a consequence, a reorganization plan with a new management team was put in place and executed on. This lent to an increased emphasis on the company's core business and internal process that helped stimulate a more efficient organization with focus on its customers. The company expanded its lab facilities in Japan and moved its US organization from New Brunswick, New Jersey to the surroundings of Boston, Massachusetts. This move was done in an effort to get closer to its customers and to stimulate R&D activities with nearby universities and biotech companies.

During the year the Company continued to sell its full suite of products for single cell analysis in the drug screening markets. In particular it's two commercial platforms Qpatch and Qube continued to demonstrate its value for ion channel screening. The company saw a growth in all products and regions, resulting in a record year for both revenue and EBITDA.

Ledelsesberetning / Management's review

Bruttoresultatet for 2017 steg fra 45,6 mio. DKK til 62,1 mio. DKK, hvilket resulterede i en stigning i årets resultat fra -17,2 mio. DKK til 17,3 mio. DKK.

Forventet udvikling

Sophion Bioscience A/S forventer i 2018 at fortsætte væksten i kernemarkedet. Især vil de globale salgs- og markedsaktiviteter fortsat blive styrket. For 2018 forventer selskabet en fortsat vækst i både omsætning og EBITDA i forhold til 2017.

Risikoprofil og risikostyring

Selskabet og koncernen lægger vægt på at minimere risikoen for begivenheder, som kan have uventet negativ drifts- og indtjeningsmæssig påvirkning, gennem en sædvanlig risikostyring. Forretningsmæssige risici, som fx teknologisk udvikling, sikres ved en løbende design- og produktudvikling og deraf opdatering af produktporteføljen. Herudover kan markante ændringer i valutakurserne påvirke indtjeningen, idet selskabet og koncernen er følsom over for ændringer i USD-kursen.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet og koncernen lægger vægt på at drive virksomheden på en bæredygtig og miljømæssig forsvarlig måde. Miljøpåvirkningen af koncernens produktion og salg skønnes ikke at påvirke miljøet u hensigtsmæssigt i forhold til tilsvarende virksomheder inden for samme branche.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Sophion Bioscience A/S investerer fortsat i forskning og udvikling (R&D). Disse aktiviteter vil fremskynde udviklingen af nye produkter, hvoraf nogle forventes lanceret i anden halvdel af 2018. Disse produkter forventes ikke at påvirke omsætningen væsentligt før i 2019.

Gross profit for 2017 increased from DKK 45,6 million DKK 62,1 resulting in an increase in profit for the year from DKK -17,2 million to DKK 17,3 million.

Outlook

Sophion Bioscience A/S expects in 2018 to continue its growth in its core market. In particular the global sales and marketing activities will continue to be strengthened. For 2018 the company expects a continued growth in both revenues and EBITDA as compared to 2017.

Risk profile and -management

The company and the Group emphasize minimizing the risk of events that may have unexpectedly negative operating and earnings impact, through a normal insurance coverage. Business risks, such as technological development, are ensured by continuous design and product development and thus updating the product portfolio. In addition, significant changes in exchange rates may affect earnings, as the company and the group are sensitive to changes in the USD exchange rate.

Impact on the external environment

The company and the Group place emphasis on managing the company in a sustainable and environmentally sound manner. The environmental impact of the Group's production and sales is not expected to affect the environment in an inappropriate manner compared to similar companies in the same industry.

Research and development activities

Sophion Bioscience A/S continues to invest in research and development (R&D). These activities will accelerate the development of new products, of which some are expected to be launched during the second half of 2018. These products are not expected to attribute significantly to the overall revenues growth until 2019.

Ledelsesberetning / Management's review

Tilknyttede og associerede selskaber i udlandet

Sophion Bioscience A/S har 2 udenlandske datterselskaber; Sophion Bioscience Inc. i USA og Sophion Bioscience KK i Japan. Begge datterselskabers primære funktion er at fungere som salgskontorer for regionerne. I Kina har Sophion Bioscience A/S etableret et salgsrepræsentationskontor.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

Group and associated company's abroad

Sophion Bioscience have 2 foreign subsidiaries; Sophion Bioscience Inc., I U.S.A. and Sophion Bioscience KK in Japan. Both subsidiaries primarily function is to act as the company's sales offices in the region. In China Sophion has established a sales representations office.

Events after the end of the financial year

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Hoved- og nøgletal / Financial highlights	2017	2016	2015	2014	2013
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000

**Resultatopgørelse /
Income statement**

Resultat af primær drift / Operating profit/loss	9,571	-9,647	5,196	18,347	21,426
Resultat af finansielle poster / Profit/loss from financial income and expenses	1,307	2,032	4,290	2.958	-826
Årets resultat / Profit/loss for the year	17,344	-17,250	8,732	9,858	18,327

Balance / Balance Sheet

Investeringer i materielle anlæg- saktiver / Investments in proper- ty, plant and equipment	5,320	888	200	0	4,796
Aktiver i alt / Total assets	126,932	131,335	146,275	131,170	122,683
Egenkapital / Equity	101,267	107,165	124,415	115,683	87,498

Nøgletal i %

Afkastningsgrad / Return on invested capital	7.4%	-7.5%	3.7%	14.5%	18.7%
---	------	-------	------	-------	-------

Resultat af primær drift i procent af samlede aktiver / Operating profit / loss in percent of total average assets

Soliditetsgrad / Solvency ratio	79.8%	79.1%	85.1%	88.2%	86.3%
---------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver / Equity in percent of total assets

Egenkapitalens forrentning /

Return on equity	16.6%	-14.9%	7.3%	8.9%	19.0%
------------------	-------	--------	------	------	-------

Årets resultat i procent af gennemsnitlig egenkapital / Profit loss for the year in percent of average equity

Note	Resultatopgørelse / Income statement	2017	2016
		DKK '000	DKK '000
Perioden 1. Januar - 31. December / 1 January – 31 December			
1	Bruttoresultat / Gross profit	62,122	45,616
1	Udviklingsomkostninger / Development costs	-18,435	-15,801
1	Distributionsomkostninger / Distribution costs	-15,164	-20,974
1	Administrationsomkostninger / Administrative expenses	-17,310	-18,488
	Andre driftsomkostninger / Other operating costs	-1,642	0
	Resultat før finansielle poster / Profit/loss before interests	9,571	-9,647
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Income from investments in subsidiaries	1,953	-215
2	Finansielle indtægter / Financial income	1,485	2,200
	Finansielle omkostninger / Financial expenses	-178	-168
	Resultat før skat / Profit/loss before taxes	12,831	-7,830
3	Skat af årets resultat / Taxes for the year	4,513	-9,420
	Årets resultat / Profit/loss for the year	17,344	-17,250

Note	Balance / Balance sheet	2017	2016
		DKK '000	DKK '000
Aktiver pr. 31. december / Assets at 31 December 2017			
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter / Development projects	46,559	48,600
5	Patenter, licenser og lignende rettigheder / Intellectual property rights	758	750
6	Andre immaterielle aktiver / Other intangible assets	2,350	0
7	Udviklingsprojekter under udførelse / Development projects in progress	5,934	6,224
	Immaterielle anlægsaktiver / Intangible fixed assets	55,601	55,574
8	Produktionsanlæg og maskiner / Plant and machinery	1,232	1,201
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar / Other fixtures and fittings, tools and equipment	3,888	1,251
	Materielle anlægsaktiver / Tangible fixed assets	5,120	2,452
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Equity investments in subsidiaries	0	0
11	Deposita / Deposits	999	970
	Finansielle anlægsaktiver / Financial fixed assets	999	970
	Anlægsaktiver i alt / Total fixed assets	61,720	58,996
	Råvarer og hjælpematerialer / Raw materials and consumables	6,362	8,451
	Varer under fremstilling / Work in progress	5,517	4,217
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer / Manufactured goods	4,682	8,477
	Forudbetalinger for varer / Prepayment goods	371	0
	Varebeholdninger / Inventories	16,932	21,145
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser / Trade receivables	6,828	9,785
	Tilgodehavende tilknyttet virksomhed / Intercompany receivables	21,103	26,361
12	Udskudte skatteaktiver / Deferred tax assets	14,300	11,170
	Andre tilgodehavender / Other receivables	3,027	1,323
13	Periodeafgrænsningsposter / Prepayments	724	1,975
	Tilgodehavender / Receivables	45,982	50,614
	Likvide beholdninger / Cash at hand and in bank	2,298	580
	Omsætningsaktiver i alt / Total current assets	65,212	72,339
	Aktiver i alt / Total assets	126,932	131,335

Note	Balance / Balance sheet	2017	2016
		DKK	1.000 DKK
Passiver pr. 31. december /			
Liabilities and equity at 31 December 2017			
14	Virksomhedskapital / Share capital	50,000	135,444
	Reserve for udviklingsomkostninger / Reserve for development costs	7,815	4,651
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse/Reserve for loans and collateral	25,910	0
	Overført resultat / Retained earnings	42	-32,930
	Foreslået udbytte / Proposed dividend	17,500	0
	Egenkapital i alt / Total equity	101,267	107,165
15	Andre hensættelser / other provisions	303	806
	Hensatte forpligtelser i alt / Total provisions	303	806
	Kreditinstitutter / Credit institutions	492	433
	Anden gæld / Other long-term liabilities	1.790	487
16	Langfristede gældsforpligtelser / Long-term liabilities	2,282	920
	Kreditinstitutter / Credit institutions	926	419
	Modtagne forudbetalinger fra kunder / Prepayments received from customers	4,530	2,949
	Leverandører af varer og tjenesteydelser / Trade payables	12,066	8,957
	Gæld til tilknyttede virksomheder / Payables, group companies	0	4,590
	Selskabsskat til tilknyttede virksomheder / Tax payable, group companies	133	0
	Anden gæld / Other debt	5,425	5,529
	Kortfristede gældsforpligtelser / Short-term liabilities	23,080	22,444
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt /		
	Total provisions and liabilities	25,665	24,170
	Passiver i alt / Total equity and liabilities	126,932	131,335
17	Eventualforpligtelser / Contingent liabilities		
18	Kontraktlige forpligtelser / Contractual liabilities		
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser / Mortgages and securities		
20	Nærtstående parter og ejerforhold / Related parties and ownership		

	2017	2016
Egenkapitaloppgørelse / Equity	DKK '000	DKK '000
Egenkapitaloppgørelse 1. Januar – 31. December /		
Equity 1st January – 31st December		
Virksomhedskapital, primo / Share capital 1 January	135,444	135,444
Kapitalnedsættelse / Capital reduction	-85,444	0
Virksomhedskapital / Share capital 31 December	50,000	135,444
Reserve for udviklingsomkostninger, primo /		
Reserve for development costs 1 January	4,651	0
Årets henlæggelse til reserve / Transfer to the reserve for this year	3,164	4,651
Reserve for udviklingsomkostninger, ultimo /		
Reserve for development costs 31 December	7,815	4,651
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse primo /		
Reserve for loans and collateral 1 January	0	0
Overfør fra overført resultat / Transfer from retained earnings	25,910	0
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse ultimo /		
Reserve for loans and collateral 31 December	25,910	0
Overført resultat, primo / Retained earnings 1 January	-32,930	-11,029
Kapitalnedsættelse / Capital reduction	85,444	0
Ekstraordinært udbytte / Dividend during the year	-23,096	0
Valutakursreguleringer, udenlandske kapitalandele /		
Currency rate adjustments, foreign equity investments	-146	0
Overført til reserve for udlån og sikkerhedsstillelser / Transfer to the reserve for loans and collateral	-25,910	0
Årets overførte resultat / Profit for the year	-3,320	-21,901
Overført resultat ultimo / Retained earnings 31 December	42	-32,930
Udbytte for regnskabsåret / Proposed dividend for the year	17,500	0
Foreslået udbytte i alt / Total proposed dividend	17,500	0
Egenkapital i alt / Equity total	101,267	107,165

	2017	2016
Egenkapitalopgørelse / Equity	DKK '000	DKK '000

Forslag til resultatdisponering /**Recommended appropriation of the profit for the year:**

Årets henlæggelse til reserve for udviklingsomkostninger /

Distributed to Reserve for development costs

3,164

4,651

Foreslået udbytte / Proposed dividend

17,500

0

Overført resultat / Retained earnings

-3,320-21,901**Resultatdisponering i alt / Appropriation in total****17,344****-17,250**

Noter / Notes	2017 DKK '000	2016 DKK '000
1 Personaleomkostninger / Staff costs		
Løn og gager / Wages and salaries	26,817	31,189
Andre omkostninger til social sikring / Other social security costs	544	427
Øvrige personaleomkostninger / Other staff costs	552	1,021
	<u>27,913</u>	<u>32,637</u>
Aktiverede lønninger / Capitalized staff costs	-4,523	-1,401
Personaleomkostninger i alt / Total staff costs	<u>23,390</u>	<u>31,236</u>
Personaleomkostninger er indregnet således / Staff costs are recognised as follows		
Produktionsomkostninger / Production costs	2,981	2,577
Udviklingsomkostninger / Development costs	7,584	8,816
Distributionsomkostninger / Distribution costs	9,206	14,716
Administrationsomkostninger / Administrative expenses	3,619	5,127
	<u>23,390</u>	<u>31,236</u>
Gennemsnitlig antal ansatte / Average number of employees	<u>41</u>	<u>48</u>
2 Finansielle indtægter / Financial income		
Renter tilknyttede virksomheder / Interests affiliated company	<u>1,030</u>	<u>2,200</u>
Finansielle indtægter i alt / Total financial income	<u>1,030</u>	<u>2,200</u>
3 Skat af årets resultat / Taxes for the year		
Skat af årets resultat / Taxes for the year	-365	0
Regulering af udskudt skat / Changes deferred taxes	3,130	9,420
Regulering af tidligere år skat / Adjustments of previous years	1,748	0
Skat af årets resultat i alt / Total taxes for the year	<u>4,513</u>	<u>9,420</u>

Noter / Notes	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter / Development projects		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	60,251	59,393
Tilgang i årets løb / Additions for the year	4,361	858
Kostpris 31. december / Cost 31 December	<u>64,612</u>	<u>60,251</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar / Depreciations 1 January	-11,652	-5,718
Årets af- og nedskrivninger / Depreciations	-6,401	-5,934
Afskrivninger 31. december / Depreciations 31 December	<u>-18,053</u>	<u>-11,652</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter i alt / Total development projects	<u>46,559</u>	<u>48,599</u>
5 Patenter, licenser og lignende rettigheder / Intellectual property rights		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	17,181	17,019
Tilgang i årets løb / Additions for the year	262	162
Kostpris 31. december / Cost 31 December	<u>17,443</u>	<u>17,181</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar / Depreciations 1 January	-16,431	-16,236
Årets af- og nedskrivninger / Depreciations	-254	-195
Afskrivninger 31. december / Depreciations 31 December	<u>-16,685</u>	<u>-16,431</u>
Patenter, licenser og lignende rettigheder i alt / Total intellectual property rights	<u>758</u>	<u>750</u>
6 Andre immaterielle aktiver / Other intangible assets		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	0	0
Tilgang i årets løb / Additions for the year	2,563	0
Kostpris 31. december / Cost 31 December	<u>2,563</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar / Depreciations 1 January	0	0
Årets af- og nedskrivninger / Depreciations	-213	0
Afskrivninger 31. december / Depreciations 31 December	<u>-213</u>	<u>0</u>
Andre immaterielle aktiver i alt / Total other intangible assets	<u>2,350</u>	<u>0</u>

Noter / Notes	2017 DKK '000	2016 DKK '000
7 Udviklingsprojekter under udførelse / Development projects in progress		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	6,223	2,210
Tilgang i årets løb / Additions for the year	5,682	4,871
Afgang i årets løb / Disposals for the year	-1,611	0
Overført til færdiggjorte udviklingsprojekter / Transferred to development projects	-4,361	-858
Kostpris 31. december / Cost 31 December	<u>5,933</u>	<u>6,223</u>
Udviklingsprojekter under udførelse i alt / Total development projects in progress	<u>5,933</u>	<u>6,223</u>
8 Produktionsanlæg og maskiner / Plant and machinery		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	7,431	7,431
Tilgang i årets løb / Additions for the year	1,477	0
Afgang i årets løb / Disposals for the year	-621	0
Kostpris 31. december / Cost 31 December	<u>8,287</u>	<u>7,431</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar / Depreciations 1 January	-6,230	-5,257
Årets af- og nedskrivninger / Depreciations	-1,442	-973
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver / Depreciations on disposals	617	0
Afskrivninger 31. december / Depreciations 31 December	<u>7,055</u>	<u>-6,230</u>
Produktionsanlæg og maskiner i alt / Total plant and machinery	<u>1,232</u>	<u>1,201</u>
Heraf udgør finansielt leasede aktiver / Hereof financially leased assets	<u>985</u>	<u>434</u>

Noter / Notes	2017 DKK '000	2016 DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar /		
9 Other fixtures and fittings, tools and equipment		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	5,509	4,621
Tilgang i årets løb / Additions for the year	3,843	888
Afgang i årets løb / Disposals for the year	-1,274	0
Kostpris 31. december / Cost 31 December	<u>8,078</u>	<u>5,509</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar / Depreciations 1 January	-4,259	-3,885
Årets af- og nedskrivninger / Depreciations	-1,178	-374
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver / Depreciations on disposals	<u>1,247</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december / Depreciations 31 December	<u>-4,190</u>	<u>-4,259</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt /		
Total other fixtures and fittings, tools and equipment	<u>3,888</u>	<u>1,250</u>
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Equity investments in subsidiaries		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	<u>82</u>	<u>82</u>
Kostpris 31. december / Cost 31 December	<u>82</u>	<u>82</u>
Værdireguleringer 1. januar / Value adjustments 1 January	-82	-19.400
Årets resultatandel / Profit or loss for the year	1,953	0
Valutakursreguleringer / Currency rate adjustments	2,259	0
Øvrige værdireguleringer / Other Value adjustments	<u>-4,212</u>	<u>19.318</u>
Værdireguleringer 31. december / Value adjustments 31 December	<u>-82</u>	<u>-82</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt / Equity invest- ments in subsidiaries total	<u>0</u>	<u>0</u>
Navn / Name	Hjemsted / Place	Ejerandel / ownership
Sophion Inc.	USA	100%
Sophion K.K.	Japan	100%

Noter / Notes	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
11 Deposita / Deposits		
Kostpris 1. januar / Cost 1 January	970	962
Tilgang i årets løb / Additions for the year	29	8
Kostpris 31. december / Cost 31 December	999	970
Deposita i alt / Total Deposits	999	970
12 Udskudt skatteaktiv / Deferred tax asset		
Udskudt skatteaktiv 1. Januar / Deferred tax asset 1 January	11,170	20,590
Indregnet i årets resultat / Recognized in this years profit	3.130	-9,420
Udskudt skatteaktiv ultimo / Deferred tax asset 31 December	14,300	11,170
13 Periodeafgrænsningsposter / Prepayments		
Forsikringer / Insurances	40	21
Husleje / Rent	21	13
Licenser, patenter og abonnementer / Licenses, patents and subscriptions	588	1,186
Leasing / Leasing	75	75
Periodeafgrænsningsposter i alt / Total prepayments	724	1,295
14 Selskabskapital / Share capital		
A-aktier, 6.282.623 aktier á nom. DKK 1 / A shares 6.282.623 shares of nom. DKK 1 each	6,283	6,283
B-aktier, 43.717.377 aktier á nom. DKK 1 / B share, 43.717.377 shares of nom. DKK 1 each	43,717	129,161
Selskabskapital i alt / Total share capital	50,000	135,444

Selskabskapitalen er i året nedsat med 85.444.000 B-aktier. Værdien heraf er overført til overført overskud. / Share capital are in this year reduced with 85,444,000 B shares. The value hereof that are transferred to retained earnings.

Noter / Notes	2017 DKK '000	2016 DKK '000
15 Andre hensættelser / other provisions		
Andre hensættelser 1. Januar / Other provisions 1. January	806	90
Reguleret i året / Regulated during the year	<u>-503</u>	<u>716</u>
Andre hensættelser ultimo / other provisions 31 December	<u>303</u>	<u>806</u>
16 Langfristede gældsforpligtelser / Long-term liabilities		
Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år / Part of liabilities due after 5 years	<u>0</u>	<u>0</u>
17 Eventualforpligtelser / Contingent liabilities		
<p>Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet Sapphire Bioscience Holding ApS og administrationsselskabet TTJ Invest Holding ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i administrationsselskabets årsregnskab. / The company is jointly and severally liable with the parent company Sapphire Bioscience Holding ApS and the managing company TTJ Invest Holding ApS for Danish corporation tax and withholding taxes on dividends and royalties within the joint taxation. Corporation tax and withholding taxes within the joint taxation circle are disclosed in the managing company's annual accounts.</p>		
18 Kontraktlige forpligtelser / Contractual liabilities		
<p>Selskabet har indgået huslejekontrakt med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Forpligtelse i opsigelsesperioden udgør 1.209 TDKK / The company has signed rent agreement with 6 months notice. The liability of the notice period are 1,209 TDKK.</p> <p>Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 8. / In addition, the company has entered into finance leases, which are recognized as fixed assets, cf. note 8.</p>		
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser / Mortgages and securities		
<p>Til sikkerhed for moderselskabets engagement med bankforbindelse er der afgivet selskyldnerkaution over for moderselskabets gæld til banken. Moderselskabets gæld til banken udgør på balancedagen 12.167 TDKK. / In order to ensure the parent company's commitment to bank affiliation, debt guarantees have been provided to the parent company's debt to the bank. The parent company's debt to the bank amounts to 12,167 TDKK at the balance sheet date.</p>		

Noter / Notes	2017 DKK '000	2016 DKK '000
---------------	------------------	------------------

20 Nærtstående parter og ejerforhold / Related parties and ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen / The following shareholders are recorded in the company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Sapphire Bioscience Holding ApS, Ballerup, ejerandel 100% / ownership 100%

Ultimativ hovedanpartshaver TTJ Invest Holding ApS, Vedbæk, CVR-nr. 38599305 udarbejder koncernregnskab, hvor dette selskab indgår som dattervirksomhed. / Ultimate principal shareholder TTJ Invest Holding ApS, Vedbæk, CVR-no. 38599305 prepares consolidated accounts wherein this company is a subsidiary.

Alle transaktioner med nærtstående er på markedsmæssige forhold, hvorfor selskabet og koncernen ikke oplyser disse med henvisning til årsregnskabslovens §98c, stk. 7. / All related transactions are on market conditions, so the company and the group do not disclose these with reference to section 98c, act 7 of the Danish Financial Statements Act.

Ledelsen har med henvisning til årsregnskabsloven § 98b, stk. 3 valgt ikke at oplyse vederlag til direktionen. / Management has referring to section 98b, act 3. of the Danish Financial Statements chose not to disclose remuneration to the Executive Board.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Sophion Bioscience A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for TTJ Invest Holding ApS.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, 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 ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg / fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til

General

The Annual Report has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards reporting class B-medium enterprises.

The financial statements have been prepared in accordance with the same accounting policies as last year.

Consolidated

According to section 112 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared. The annual accounts of Sophion Bioscience A/S and subsidiaries are included in the consolidated financial statements of TTJ Invest Holding ApS.

General about recognition and valuation

Assets are included in the balance sheet where it is likely that future financial benefits will accrue to the company and where the asset's value can be reliably valued.

Liabilities are included in the balance sheet where it is likely that future financial resources will be deducted from the company and where the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are valued at cost. Assets and liabilities are subsequently valued as described for each individual item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost where a constant effective interest is recognised over the maturity period. Amortised cost is stated as original cost less any principal payments plus or minus the cumulative amortisation of any difference between cost and nominal amount.

When recognising and valuing, consideration is

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

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

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for at være en del af den samlede investering i dattervirksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

given to foreseeable losses and risks that occur prior to submission of the Annual Report and that serve to confirm or refute conditions existing on the balance sheet date.

Income is recognised in the income statement as earned, including recognition of value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Costs incurred to achieve the earnings for the year are also recognised, including amortisation, and write-downs and provisions, as well as reversals resulting from changes to accounting estimates that were previously recognised in the income statement.

Translation of foreign currency

Transactions denominated in foreign currencies are translated during the course of the year at the exchange rates at the date of the transaction. Receivables, payables and other items denominated in foreign currency not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

Foreign subsidiaries are considered to be independent entities. Income statements are translated at an average exchange rate and the balance sheet items are translated at the balance sheet date exchange rates. Exchange differences arising from the translation of foreign subsidiaries' equity at the beginning of the year at the exchange rates at the balance sheet date and on translation of income statements from through-exchange rates at the exchange rates at the balance sheet date are recognized directly in equity.

Exchange rate adjustments of balances with independent foreign subsidiaries, which are considered to be part of the total investment in subsidiaries, are recognized directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventalforpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Hvis kostprisen af de overtagne identificerbare nettoaktiver overstiger dagsværdien af nettoaktiverne og værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed, indregnes det overskydende beløb som goodwill i finansielle aktiver. Hvis dagsværdien af de overtagne identificerbare nettoaktiver overstiger kostprisen for nettoaktiverne indtægtsføres beløbet i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag inklusiv købsomkostninger for den overtagne virksomhed. Resultat af dattervirksomheder, der overtages i årets løb, medregnes i moderselskabets resultatopgørelse fra overtagelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income / expenses.

No financial instruments are used to hedge the value in Danish kroner of balance sheet items in foreign currency or future transactions in foreign currency.

Business acquisition

When acquiring new companies in which the Group obtains controlling influence over the acquired enterprise, the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are measured at fair value at acquisition date. The acquisition date is the time when the control of the company is actually taken over. If the cost of the acquired identifiable net assets exceeds the fair value of the net assets and the value of minority interests in the acquiree, the excess amounts are recognized as goodwill in financial assets. If the fair value of the acquired identifiable net assets exceeds the cost of the net assets, the amount is recognized in the income statement at the acquisition date.

The cost of an enterprise consists of the fair value of the consideration paid, including acquisition costs for the acquired enterprise. Profit from subsidiaries acquired during the year is included in the parents income statement from the acquisition date.

Income statement

Revenue

Revenue is recognised in the income statement where delivery took place and the risk passed to the buyer prior to the end of the financial year. Revenue is recognised exclusive of VAT and after deduction of discounts given in connection with the sale.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

Bruttoresultat

Nettoomsætningen fratrukket produktionsomkostninger er sammendraget i posten "Bruttoresultat".

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger til forbedring og udvikling af selskabets produktportefølje, der ikke lever op til kriterierne for udviklingsprojekter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame-, markedsførings-, og rejseomkostninger samt autodrift.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, de administrativt personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til

Gross profit

Revenue less cost of sales are included in the income statement as "Gross profit".

Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year.

Development costs

Development costs include costs for improving and developing the company's product portfolio, which does not meet the criteria for development projects.

Distribution costs

Distribution costs comprise costs in the form of advertising, marketing and travel expenses as well as operation of motor vehicles.

Administrative costs

Administrative costs comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

Income from investments in subsidiaries

Income from associates is recognized in the income statement with the relative share of the company's profit after adjusting internal profit or loss.

Financial income and expenses

Net financials include interest income and expenses, financial expenses related to financial leasing, realised and unrealised exchange gains and losses relating to debt and transactions denominated in foreign currency, and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit for the year

The portion of the tax for the year, consisting of the current tax for the year and the change in deferred tax for the year, that can be attributed to

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid med en restværdi på 0%.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Udviklingsprojekter	8-10 år
Patenter, licencer og lignende rettigheder	5-10 år
Andre immaterielle anlægsaktiver	10 år

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og

the profit for the year is included in the income statement, and the portion that can be attributed to transactions taken to equity is included directly in equity.

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the parent company and the Danish subsidiaries.

The current Danish corporation tax is distributed by settling joint taxation contributions between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. In connection with this, companies with tax losses receive joint taxation contributions from companies that have been able to apply this deficit (full distribution).

Balance sheet

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation. Depreciation is distributed on a straight-line basis over the expected useful lives with a scrap value of 0%.

Expected useful lives include:

Development projects	8-10 years
Patents, licenses and similar rights	5-10 years
Other intangible fixed assets	10 years

Development projects include costs, including salaries and salaries, as well as depreciation, which are directly or indirectly attributable to the company's development activities and which meet the criteria for recognition. Development costs are measured at cost price. Capitalized development costs are amortized on a straight-line basis after completion of development work over the useful life.

Development projects relating to products and

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den forventede brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes på en særlige reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger reableres. Reserven for udviklingsomkostninger

processes that are clearly defined and identified where the technical utilization rate, sufficient resources and potential future market or development opportunity in the company can be identified and where it intends to produce, market or use the product or process in question, recognized as intangible assets. Other development costs are recognized as expenses in the income statement when costs are incurred.

Indirect production costs in the form of indivisible attributable personnel costs and depreciation of intangible assets and property, plant and equipment used in the development process are recognized in the cost price based on the time consumed for each project.

Depreciation related to development costs is based on the expected useful lives and the contractually agreed entitlement periods.

Development costs that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognized in the income statement.

An amount corresponding to the recognized development costs is linked to a special reserve under equity called "Reserve for development costs". The reserve can not be used for dividends or coverage of losses. If the recognized development costs are sold or at another meeting, due to the operation of the company, the reserve is dissolved or reduced. This is done by transferring the reserve for development costs to the equity reserves. If the recognized development costs are written down, part of the development cost reserve must be reversed. The part to be reversed corresponds to the write-down of development costs. If a write-down of development costs is subsequently reversed, the reserve for development costs must be restored. The reserve for development costs must also be reduced using

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider som følger med en restværdi på 0%:

Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

depreciation. In this way, the equity reserve will correspond to the amount recognized in the balance sheet as development costs.

Profit or loss on disposal of intangible assets is calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the date of sale. Profits or losses are recognized in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is measured at cost less accumulated depreciation. Depreciation is applied using the straight-line method, based on an assessment of the expected useful life and residual value of the individual asset.

The basis for depreciation is cost less expected residual value when the asset ceases to be used. The cost includes the acquisition cost plus costs directly associated with the acquisition up to the time when the asset is ready to be taken into use.

The amortization period and the residual value are determined at the acquisition date and are reviewed annually. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation will cease. Changes in the amortization period or residual value include the effect of depreciation forward-looking as a change in accounting estimates.

Expected usage time is calculated as follows with a scrap value of 0%:

Plant and machinery	5-12 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	5 years

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of the sale. Gains or losses are recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Tangible fixed assets leased and meeting the terms of financial leasing are treated according to the same guidelines as owned assets.

Write-down on fixed assets

The balance sheet value of fixed assets is assessed annually for any indications of impairment, in addition to those expressed as depreciation.

If there are any indications of impairment, an impairment test is carried out for each individual asset or group of assets. Where an asset's recoverable value is lower than the carrying amount, the asset is written down to the recoverable value.

The recoverable value is the higher of the net selling price and the value in use. The value in use is calculated as the current value of the estimated net income from the use of the asset or group of assets

Financial assets

Investments in affiliated companies are recognized using the equity method. Share of profit for the year is recognized in the income statement. In the balance sheet, the proportionate share of the book value is calculated in accordance with the parent company's accounting policies, adjusted for unrealized intra-group gains or losses.

Affiliated companies with negative net asset value are recognized at DKK 0 and an equivalent receivable from these companies is written down with the

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

parent company's share of the negative net asset value to the extent that the receivable is deemed to be irreconcilable. If the negative net asset value exceeds receivables, the remaining part of the negative asset value is recognized under provisions to the extent that the parent company has a legal or actual obligation to cover the underlying balance of these companies.

Deposits are valued at acquisition cost.

Inventories

Inventories are measured at cost based on the FIFO method, or at realisable value, whichever is the lower. Any write-downs to net realisable value are recognized in the income statement.

The net realisable value of inventories is calculated as the selling price less completion costs and costs incurred to execute sale, and is fixed with due consideration to marketability, obsolescence and movements in expected selling prices.

The cost of goods for resale as well as raw materials and consumables comprises the acquisition cost plus any attributable delivery costs.

The cost of manufactured goods and manufactured goods includes cost of raw materials, consumables, direct pay and direct production costs. Indirect production costs include indirect materials and wages as well as maintenance and depreciation of the machinery, plant and equipment used in the production process, factory administration and management costs and capitalized development costs relating to the products.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter indestående på bankkonti.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-downs for bad debts based on an individual assessment of each receivable.

Prepayments

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

Cash at hand and in bank

Includes deposits on bank accounts.

Dividend

Dividend, the management proposes paid for the year, is shown as a separate item under equity. Proposed dividend is recognized as a liability at the time of adoption at the general meeting.

Liabilities

Liabilities are measured at amortized cost equal to the nominal value.

Tax payable and deferred tax

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid in advance.

Provisions for deferred tax are calculated based on the balance sheet liability method of all temporary differences between the carrying amount and tax values of assets and liabilities. Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that, according to the legislation in place on the balance sheet date, will apply when the deferred tax is expected to be converted to current tax. Any changes in deferred tax as a consequence of amendments to tax rates are recognised in the income statement.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting principles

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har selskabet valgt ikke at udarbejde pengestrømsopgørelse, da selskabet indgår i koncernens pengestrømsopgørelse, der er udarbejdet i årsrapporten for TTJ Invest Holding ApS

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realized either by settlement in tax of future positive taxable income or by offsetting in deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realizable value.

Cash flow statement

With reference to section 86, act 4 of the Danish Financial Statements act, the company has chosen not to prepare cash flow statement as it is included in the consolidated cash flow statement, which has been prepared in the annual report of TTJ Invest Holding ApS