Time Manager International A/S

Industrivænget 4 A, Meløse, 3320 Skævinge

CVR-nr./CVR no. 10 02 87 95

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 31 May 2018

Dirigent:
Chairman

.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

EY
Building a better working world

Indhold
Contents

Ledelsespåtegning
Statement by the Board of Directors and the Executive Board 2

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report 3

Ledelsesberetning
Management's review 7

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December 9

Resultatopgørelse
Income statement 9

Balance
Balance sheet 10

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity 12

Noter
Notes to the financial statements 13

Ledelsespåtegning
Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Time Manager International A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Time Manager International A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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 - 31. december 2017.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Hillerød, den 31. maj 2018
Hillerød, 31 May 2018
Direktion:/Executive Board:

Maurizio Uboldi
direktør/CEO

Bestyrelse/Board of Directors:

Stefano Luciano Oreste Colli-Lanzi
formand/Chairman

Maurizio Uboldi

Olga Svoboda

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Time Manager International A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Time Manager International A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of Time Manager International A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Time Manager International A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

- 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

- 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 note 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.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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.

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

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

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

København, den 31. maj 2018
Copenhagen, 31 May 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Bo Leinum
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./MNE no. mne10087

Ledelsesberetning
Management's review

Oplysninger om selskabet
Company details

Navn/Name	Time Manager International A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Industrivænget 4 A, Meløse, 3320 Skævinge
CVR-nr./CVR no.	10 02 87 95
Stiftet/Established	18. december 1985/18 December 1985
Hjemstedskommune/Registered office	Hillerød
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Telefon/Telephone	+45 48 22 50 00
Bestyrelse/Board of Directors	Stefano Luciano Oreste Colli-Lanzi, formand/Chairman Maurizio Uboldi Olga Svoboda
Direktion/Executive Board	Maurizio Uboldi, Direktør/CEO
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning
Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter salg af fysiske produkter, træningsaktiviteter og royalty-indtægter i relation til Time Manager's varemærker for produkter og serviceydelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 7.535 t.kr. mod 9.657 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 258 t.kr. mod et underskud på 3.960 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 3.881 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

På trods af den globale finanskrise i tidligere år har selskabet formået at tage passende forholdsregler for at sikre, at interessen for selskabets værditilbud på markedet forøges blandt kunderne. Det har betydet, at selskabet står i en stærk konkurrencemæssig position og vil kunne drage fordel af den globale fremgang i 2018. For 2018 forventes der et resultat på niveau med 2017.

Business review

The Company's activities comprise the sale of physical products, consulting services and royalty income in relation to Time Manager's trademark products and services.

Financial review

In 2017, the Company's revenue amounted to DKK 7,535 thousand against DKK 9,657 thousand last year. The income statement for 2017 shows a profit of DKK 258 thousand against a loss of DKK 3,960 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 3,881 thousand.

Events after the balance sheet date

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

Outlook

Despite the global economic crisis in previous years, the Company has been taking appropiate measures and actions to ensure that it further enhances the attractiveness of its value proposition in the market to the clients. As a result, the Company is in a strong competitive position to take full advantage of the global recovery in 2018. The results for 2018 are expected to be at the same level as realised for 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse
Income statement

Note Note	DKK'000	2017	2016
	Nettoomsætning Revenue	7.535	9.657
	Vareforbrug Cost of sales	-770	-808
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-2.736	-8.807
	Bruttoresultat Gross margin	4.029	42
2	Personaleomkostninger Staff costs	-2.767	-3.446
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-178	-268
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	1.084	-3.672
3	Finansielle indtægter Financial income	0	120
4	Finansielle omkostninger Financial expenses	-558	-118
	Resultat før skat Profit/loss before tax	526	-3.670
5	Skat af årets resultat Tax for the year	0	0
	Andre skatter Other taxes	-268	-290
	Årets resultat Profit/loss for the year	258	-3.960

Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit/loss		
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	258	-3.960
	258	-3.960

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Balance
Balance sheet

Note Note	DKK'000	2017	2016
	AKTIVER ASSETS		
	Langfristede aktiver Non-current assets		
6	Immaterielle aktiver Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	0	172
		0	172
7	Materielle aktiver Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	0	6
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	0	0
		0	6
8	Finansielle aktiver Financial assets		
	Andre tilgodehavender Other receivables	75	75
		75	75
	Langfristede aktiver i alt Total non-current assets	75	253
	Kortfristede aktiver Current assets		
	Varebeholdninger Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	624	584
		624	584
	Tilgodehavender Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	3.971	4.778
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	194	579
		4.165	5.357
	Likvide beholdninger Cash	1.516	969
	Kortfristede aktiver i alt Total current assets	6.305	6.910
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	6.380	7.163

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Balance
Balance sheet

Note Note	DKK'000	2017	2016
	PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital Equity		
9	Selskabskapital Share capital	5.892	5.892
	Overført resultat Retained earnings	-2.011	-2.269
	Egenkapital i alt Total equity	3.881	3.623
	Kortfristede forpligtelser Current liabilities		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	403	497
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	173	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	1.116	1.971
10	Anden gæld Other payables	807	1.072
	Kortfristede forpligtelser i alt Total current liabilities	2.499	3.540
	Forpligtelser i alt Total liabilities	2.499	3.540
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	6.380	7.163

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
12 Sikkerhedsstillelser
Collateral
13 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

DKK'000	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	5.892	-2.269	3.623
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	258	258
Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	5.892	-2.011	3.881

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Time Manager International A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of Time Manager International A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Årsrapporten er aflagt er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

For så vidt angående regnskabsåret 2016 er der foretaget reklassifikation af 579 t.kr. fra tilgodehavende fra salg til tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

Regarding 2016, reclassification has been made between trade receivables and receivables from group entities amounting to DKK 579 thousand.

Generelt om indregning og måling

Basis of recognition and measurement

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the value of the asset can be reliably measured.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when outflow of economic benefits is probable and when the liability can be reliably measured.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.

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

In recognising and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occuring prior to the presentation of the annual report that evidence conditions existing at the balance sheet date are taken into account.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdiregule-ringer 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 tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Equally, costs incurred to generate the year's earning are recognised, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals as a result of charges in accounting estimates and amounts which were previously recognised in the income statement.

Præsentationsvaluta

Reporting currency

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Foreign currency translation

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af konsulentydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Royaltyindtægter indregnes over aftaleperioden i overensstemmelse med aftalens indhold.

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

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received.

Income from consulting service is recognised as revenue as the services are rendered. Accordingly, revenue corresponds to the market value of the services rendered during the year (percentage-of-completion method).

Royalty income is recognised over the term of the agreement in accordance with the contents of the agreement.

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

Raw materials and consumables, etc.

Raw materials and consumables include expenses relating to raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, etc.

Personaleomkostninger

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

Staff costs

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-5 år
Indretning af lejede lokaler: 3 år

Materielle aktiver revurderes på samme måde som løbende revurdering af afskrivningsmetode og afskrivningsperiode.

Pligten til løbende at vurdere restværdien betyder ikke, at der kan tages hensyn til en forventet fremtidig prisudvikling på aktivet. Der skal alene tages hensyn til konstaterede prisstigninger ved revurdering af restværdien.

Amortisation/depreciation

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

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

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

Other fixtures and fittings, tools and equipment: 3-5 years
Leasehold improvement: 3 years

Property, plant and equipment as well as the depreciation method and period chosen is reassessed regularly.

The obligation to reassess the residual value does not imply that allowance can be made for expected future price developments regarding the asset. Allowance must be made only for identified price increases when the residual value is reassessed.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Financial income and expenses

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

Skat

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

Skat betalt i udlandet (udbytteskat), som der ikke kan opnås lempelse for ved opgørelse af den danske skattepligtige indkomst, udgiftsføres ligeledes.

Selskabet indgår i acontoskatteordningen.

Tax

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

Tax paid abroad (dividend tax) for which relief is not available in the computation of the Danish taxable income is also recognised.

The Company is included in the payment-on-account scheme.

Balancen

Immaterielle aktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Balance sheet

Intangible assets

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

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelse af udviklingsarbejde afskrives udviklingsomkostningerne lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Capitalised development costs are measured at the lower of the cost less accumulated amortisation and the recoverable amount.

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

Intangible assets are written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are meassured at cost les accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and cost directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Impairment of non-current assets

The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment is assessed for impairment on an annual basis.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

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

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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

Likvider

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

Cash

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisa-tionsværdien.

Equity

Proposed dividends

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

Income taxes

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

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

	DKK'000	2017	2016
2	**Personaleomkostninger** Staff costs		
	Lønninger Wages/salaries	2.652	3.338
	Pensioner Pensions	101	101
	Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	14	7
		2.767	3.446
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	4	4

Der er i lighed med 2016 ikke blevet betalt direkte vederlag til selskabets bestyrelse. Vederlæggelsen heraf finder sted via koncernbidrag til moderselskabet.

As in 2016, the Board of Directors has not received any actual remuneration. Remuneration hereto is covered by group contribution to the parent company.

I 2017 har vederlæggelsen til selskabets direktør fundet sted via betaling til selskabets direktørs konsulentselskab i Grækenland. Beløbet indgår i lønninger/konsulentydelser.

In 2017, the CEO was remunerated in the form of a fee to his consultancy firm in Greece. The amount is recognised under wages/consultancy fees.

	DKK'000	2017	2016
3	**Finansielle indtægter** Financial income		
	Valutakursreguleringer Exchange adjustments	0	120
		0	120
4	**Finansielle omkostninger** Financial expenses		
	Renteomkostninger til selskabsdeltagere og ledelse Interest expenses, shareholders and Management	61	61
	Valutakursreguleringer Exchange adjustments	462	0
	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	35	57
		558	118

5 **Skat af årets resultat**
Tax for the year

Andre skatter beløbende til 268 t.kr. består af skatter betalt i udlandet (kildeskat) (2016: 290 t.kr.).

Other taxes amounting to DKK 268 thousand include tax paid abroad (withholding tax) (2016: DKK 290 thousand).

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

6 Immaterielle aktiver
Intangible assets

DKK'000	Færdiggjorte udviklings-projekter Completed development projects
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	6.341
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	6.341
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and amortisation at 1 January 2017	6.169
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	172
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and amortisation at 31 December 2017	6.341
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	0

7 Materielle aktiver
Property, plant and equipment

DKK'000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	2.071	17	2.088
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	2.071	17	2.088
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	2.065	17	2.082
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	6	0	6
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017	2.071	17	2.088
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	0	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

8 Finansielle aktiver
Investments

DKK'000	Andre tilgodehavender Other receivables
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	75
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	75
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	75

DKK'000	2017	2016
9 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Aktier, 5.892 stk. a nom. 1.000,00 kr. 5,892 shares of DKK 1,000,00 nominal value each	5.892	5.892
	5.892	5.892

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK'000	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo Opening balance	5.892	5.892	5.892	5.892	4.553
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	0	0	0	1.339
	5.892	5.892	5.892	5.892	5.892

DKK'000	2017	2016
10 Anden gæld Other payables		
Skyldig moms og afgifter VAT and other indirect taxes	566	822
Skyldig løn, A-skatter og sociale bidrag m.v. Wages/salaries, salary taxes, social security contributions, etc.	61	61
Feriepengeforpligtelse Holiday paid obligation	180	189
	807	1.072

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser
Other financial obligations

Der er indgået lejekontrakt vedrørende leje af lager og kontorlokaler i Meløse. Huslejeforpligtelsen udgør årligt 154 t.kr.

A rental agreement has been entered for warehouse and office premises in Meløse. The rent obligation amounts to DKK 154 thousand a year.

12 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Til sikkerhed for selskabets driftskredit, som er udnyttet med 0 t.kr. (2016: 0 t.kr.), er der stillet virksomhedspant på 1.500 t.kr. i tilgodehavender fra salg, varelagre, driftsmidler og goodwill bogført med en regnskabsmæssig værdi på i alt 4.790 t.kr. (2016: 5.942 t.kr.).

As security for the Company's operating credit, of which an amount of DKK 0 thousand (2016: DKK 0 thousand) has been drawn, a company charge of DKK 1,500 thousand secured on trade receivables, inventories, operating equipment and goodwill, with a carrying amount of DKK 4,790 thousand (2016: DKK 5,942 thousand), has been provided.

13 Nærtstående parter
Related parties

Oplysning om koncernregnskaber
Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
GI International S.r.l.	5 Piazza IV Novembre, 20124 Milan, Italien	Selskabets ledelse har oplyst, at koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.
GI International S.r.l.	5 Piazza IV Novembre, 20124 Milan, Italy	Management has informed that the consolidated financial statements can be requested at the Company's address.

Ejerforhold
Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:
The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
GI International S.r.l.	5 Piazza IV Novembre, 20124 Milan, Italy