

Focon Electronic Systems ApS

Ulkebøldam 1, 6400 Sønderborg
CVR-nr. / CVR no. 10 65 82 84

Årsrapport for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 **Annual report for the financial year 01.03.17 - 28.02.18**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.08.18

Richard Anthony Rosselet
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 11
Ledelsesberetning Management's review	12
Resultatopgørelse Income statement	13
Balance Balance sheet	14 - 15
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	16
Noter Notes	17 - 30

Selskabet
The company

Focon Electronic Systems ApS
Ulkebøldam 1
6400 Sønderborg
CVR-nr. / CVR no.: 10 65 82 84
Regnskabsår / Financial year: 01.03 - 28.02

Direktion
Executive Boards

Danny Pellerin
Richard Anthony Rosselet
Avi Zisman

Revision
Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning **Statement of the Board of Directors on the annual report**

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 for Focon Electronic Systems ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28.02.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 31. august 2018
Sønderborg, August 31, 2018

Direktionen **Executive Boards**

Danny Pellerin

Richard Anthony Rosselet

Avi Zisman

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.03.17 - 28.02.18 for Focon Electronic Systems ApS.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the the company's assets, liabilities and financial position as at 28.02.18 and of the results of the the company's activities for the financial year 01.03.17 - 28.02.18.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Focon Electronic Systems ApS

To the Shareholder of Focon Electronic Systems ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

AUDITORS'S REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Focon Electronic Systems ApS for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Qualified opinion

We have audited the financial statements of Focon Electronic Systems ApS for the financial year 01.03.17 - 28.02.18, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, inclusive of accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28.02.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for qualified opinion paragraph, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 28.02.18 and of the results of the company's operations for the financial year 01.03.17 - 28.02.18 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion med forbehold

Grundet mangelfuld dokumentation, har det ikke været muligt at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for fuldstændighed, tilstedeværelse og værdiansættelse af aktiver pr. 01.03.17 (dvs. primo regnskabsåret) omfattende tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (t.DKK 124.353), varebeholdninger (t.DKK 29.471) og igangværende arbejder for fremmed regning (t.DKK 3.710), og for fuldstændigheden af passiver pr. 01.03.17 omfattende gæld til tilknyttede virksomheder (t.DKK 68.661). Pr. 28.02.18 har det ikke været muligt at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for et tilgodehavende på t.DKK 8.633 hos et tilknyttet selskab, grundet mangelfuld dokumentation.

Basis for qualified opinion

Due to lack of documentation, it has not been possible to obtain sufficient and appropriate audit evidence for completeness, existence and valuation of assets per. 01.03.17 (the beginning of the financial year) comprising of receivables from group enterprises (DKK 124,353k), inventories (DKK 29,471k), work in progress for third parties (DKK 3,710k) and the completeness of liabilities including payables to group enterprises (DKK 68,661k). Per. 28.02.18 it has not been possible to obtain sufficient and appropriate audit evidence for a receivable from a group enterprise of DKK 8,633k due to insufficient documentation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Endvidere er vi ikke i forrige samt indeværende regnskabsår blevet forelagt afstemninger mellem bogføring og indberetning af løn, lønrelaterede poster og moms til SKAT.

Vi har ikke i indeværende regnskabsår på anden vis haft mulighed for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for ovenstående forhold, hvorfor vi for disse forhold ikke har været i stand til at fastlægge, om eventuelle rettelser kan anses nødvendige, samt den mulige effekt heraf på både dette års og forrige års resultatopgørelse, balance og egenkapital.

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 med forbehold.

Furthermore, in the previous and current financial year, we have not been presented to any reconciliations between bookkeeping and the reporting of wages, wage records and VAT to the Danish Tax Authority.

In the current financial year, we have not been able to obtain sufficient and appropriate audit evidence for above circumstances, for which we have not been able to determine whether any corrections may be considered necessary and the possible effect on both this year and previous year income statement, balance sheet and equity.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibility for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.
- 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.

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- 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.
- 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

OVERTRÆDELSE AF BOGFØRINGSLOVEN

Selskabet har i strid med bogføringsloven ikke opbevaret regnskabsmaterialet i Danmark, da selskabets bogholderifunktion er placeret i Canada og der er ikke indhentet forudgående tilladelse hos Erhvervsstyrelsen for opbevaring bogførings-materialet i Canada.

Søborg, den 31. august 2018
Soeborg, Copenhagen, August 31, 2018

Beierholm

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

Jan Stender

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne34090

VIOLATION OF THE DANISH BOOKKEEPING ACT

The company has, in violation of the Danish Bookkeeping Act, not kept the bookkeeping material in Denmark, as the company's bookkeeping function is located in Canada and no prior permission has been obtained from the Danish Business Authority for the storage of the bookkeeping material in Canada.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i markedsføring, udvikling og produktion af elektroniske systemer til transportsektoren med fokus på informationsformidling, kommunikation, overvågning og underholdning. Det primære marked er jernbanesektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.03.17 - 28.02.18 udviser et resultat på DKK -5.718.661 mod DKK 2.162.730 for tiden 01.03.16 - 28.02.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 101.184.919.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i det kommende år et positivt resultat.

Primary activities

The company's main activity has consisted of marketing, development and production of electronic systems for the transport sector with focus on information communication surveillance and entertainment. The primary market is the railway sector.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.03.17 - 28.02.18 shows a profit/loss of DKK -5,718,661 against DKK 2,162,730 for the period 01.03.16 - 28.02.17. The balance sheet shows equity of DKK 101,184,919.

Outlook

The company expects in the coming year a positive result.

Resultatopgørelse

Income statement

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
	1.152.436	13.932.838
	Bruttofortjeneste	
	Gross profit	
1	-13.897.856	-17.426.184
	Personaleomkostninger	
	Staff costs	
	-12.745.420	-3.493.346
	Resultat før af- og nedskrivninger	
	Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	
	-340.539	-643.035
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	
	Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment	
	-13.085.959	-4.136.381
	Resultat før finansielle poster	
	Profit/loss before net financials	
2	10.914.114	7.369.173
	Finansielle indtægter	
	Financial income	
3	-3.546.816	-1.070.062
	Finansielle omkostninger	
	Financial expenses	
	-5.718.661	2.162.730
	Resultat før skat	
	Profit/loss before tax	
	0	0
	Skat af årets resultat	
	Tax on profit or loss for the year	
	-5.718.661	2.162.730
	Årets resultat	
	Profit/loss for the year	
	Forslag til resultatdisponering	
	Proposed appropriation account	
	63.295.250	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	
	Proposed dividend for the financial year	
	-69.013.911	2.162.730
	Overført resultat	
	Retained earnings	
	-5.718.661	2.162.730
	I alt	
	Total	

AKTIVER		28.02.18	28.02.17
ASSETS		DKK	DKK
Note			
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	549.534	838.857
	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	549.534	838.857
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	107.279.508	124.352.600
	Deposita Deposits	298.400	750.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	107.577.908	125.102.600
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	108.127.442	125.941.457
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	21.617.099	29.470.905
	Varebeholdninger i alt Total inventories	21.617.099	29.470.905
	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	164.543	3.709.736
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	21.239.692	32.106.098
	Andre tilgodehavender Other receivables	1.636.227	1.614.971
	Tilgodehavender i alt Total receivables	23.040.462	37.430.805
	Likvide beholdninger Cash	1.935.843	6.837.111
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	46.593.404	73.738.821
	Aktiver i alt Total assets	154.720.846	199.680.278

PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		28.02.18	28.02.17
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital Share capital	501.001	501.001
	Overført resultat Retained earnings	37.388.668	106.402.579
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	63.295.250	0
	Egenkapital i alt Total equity	101.184.919	106.903.580
4	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	2.127.767	2.127.767
	Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	2.127.767	2.127.767
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	381.849	19.374.407
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	48.821.137	68.660.823
	Anden gæld Other payables	2.205.174	2.613.701
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	51.408.160	90.648.931
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	51.408.160	90.648.931
	Passiver i alt Total equity and liabilities	154.720.846	199.680.278
5	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
6	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year
<hr/>			
Egenkapitalopgørelse for 01.03.17 - 28.02.18 Statement of changes in equity for 01.03.17 - 28.02.18			
Saldo pr. 01.03.17 Balance as at 01.03.17	501.001	106.402.579	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-69.013.911	63.295.250
<hr/>			
Saldo pr. 28.02.18 Balance as at 28.02.18	501.001	37.388.668	63.295.250
<hr/>			

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger Wages and salaries	12.874.123	16.858.400
Pensioner Pensions	471.951	423.670
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	104.769	144.114
Andre personaleomkostninger Other staff costs	447.013	0
I alt Total	13.897.856	17.426.184
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	8	17

2. Finansielle indtægter
Financial income

Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	9.834.790	7.369.173
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	1.079.324	0
I alt Total	10.914.114	7.369.173

3. Finansielle omkostninger
Financial expenses

Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	2.004.315	1.070.062
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	1.237.584	0
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	304.917	0
I alt Total	3.546.816	1.070.062

	28.02.18	28.02.17
	DKK	DKK

4. Andre hensatte forpligtelser Other provisions

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

Kortfristede forpligtelser Current liabilities	2.127.767	2.579.591
I alt Total	2.127.767	2.579.591

Selskabet giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere leverancer, som ikke er tilfredsstillende. Garantiforpligtelser er indregnet på grundlag af konkrete skøn og tidligere erfaringer vedrørende niveauet for garantiomkostninger.

The company grants a warranty on certain products and thus undertakes to repair goods that are unsatisfactory. The warranty obligations are recognised on the basis of actual estimates and previous experience of the warranty expenses.

5. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lokaler samt leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en samlet forpligtigelse for uopsigelsesperioden på t.DKK 1.314. Lejekontrakten har en opsigelsesperiode på maksimalt 38 måneder.

Lease commitments

The company has entered into concerning premises as well as leasing contracts concerning fixtures and fittings with a total commitment in the period of irrevocability of DKK 1,314k. The lease contract is irrevocable for maximum 38 months.

Andre eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtigelse udover normale forretningsmæssige garantier på leverede produkter.

Other contingent liabilities

No contingent liabilities rest with the company apart from usual business guarantees on products delivered.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Følgende aktiver er omfattet af pantsætningsforbud: Virksomhedspant fra lejede lokaler jf. tinglysningslovens § 47 b, stk. 2, driftsinventar og driftsmateriel, driftmidler og andre hjælpesoffer, fordringspant, løsøre bortset fra motorkøretøjer mv., besætning, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi) samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

Bankindeståender pr. 28.02.18 er pantsat til sikring af alt mellemværende med bankforbindelser

The following assets are subjected to negative pledges: Company charges from rented premises c.f. the Land Registration Act section 47 b, 2, operating equipment and fixtures, propellants and other auxiliary receivables charges, movable property other than motor vehicles etc., livestock, motor vehicles that not have been previously registered, unsecured claims arising from sales of goods and services, goodwill, domain names and rights under patent law, trademark law, design law, utility model law, design law, copyright law and the Act on the Protection of semiconductor Products (topography) and stocks of raw materials, semifinished and finished products.

Bank deposit by 28.02.18 are pledged as security for all outstanding balances with the bank.

7. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig klassifikationsfejl i årsregnskabet for 2016/17.

Reklassifikation af tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder

I forhold til det aflagte årsregnskab for 2016/17 er der foretaget reklassifikationer mellem regnskabsposterne tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder og gæld til tilknyttede virksomheder. Samlet set har det medført, at henholdsvis aktiv- og passiv sum er reduceret med t.DKK 32.792. De foretagne reklassifikationer har ingen påvirkning på årets resultat og egenkapital.

Sammenligningstal for 2016/17 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter.

GENERAL

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

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Material error

The company has identified a material error in the financial statements for 2016/17.

Reclassification of receivables from and payables to group enterprises

Compared to the financial statements submitted for 2016/17, reclassifications have been made between the balance sheet items receivables from group enterprises and payables to group enterprises. The reclassifications has resulted in a reduction of both assets and liabilities totaling t.DKK 32,792. The reclassifications made have no effect on the profit for the year and equity.

Comparative figures for 2016/17 have been restated in the balance sheet, income statement and notes.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Generelt om indregning og måling**

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

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

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

Basis of recognition and measurement

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

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

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

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

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

CURRENCY

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

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

LEASES

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

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and raw materials and consumables and other external expenses.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Nettoomsætning**

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

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Revenue

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

Construction contracts involving the delivery of highly customised installations are recognised as revenue according to the stage of completion. Accordingly, revenue corresponds to the selling price of work performed during the year (percentage of completion method).

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise raw materials and consumables used for the year as well as any changes in inventories, including any inventory wastage.

Write-downs of inventories of raw materials and consumables are also recognised under raw materials and consumables to the extent that these do not exceed normal write-downs.

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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Other external expenses

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

Staff costs

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

Depreciation and impairment losses

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Leasehold improvements	3-5	0
Plant and machinery	3-5	0

The basis of depreciation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Andre finansielle poster**

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

Skat af årets resultat

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler og produktionsanlæg og maskiner.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Other net financials

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

Tax on profit/loss for the year

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

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise leasehold improvements og plant and machinery.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation and impairment losses' section.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Impairment losses on fixed assets

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Varebeholdninger**

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Inventories

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

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

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

Receivables

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

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

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

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Work in progress for third parties

Work in progress for third parties is measured at the selling price of the work performed less on-account invoicing made for each piece of work in progress.

The selling price is measured according to the stage of completion at the balance sheet date and total expected income from each piece of work in progress. The degree of completion for each piece of work in progress is normally calculated as the ratio between the resources spent and the total budgeted resource consumption. For some work in progress where the resource consumption cannot be used as a basis, the ratio between completed subactivities and the combined subactivities for the individual piece of work in progress is used instead.

When the selling price of a piece of work in progress cannot be determined reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual piece of work in progress is recognised under receivables or payables in the balance sheet depending on whether the net value of the selling price less prepayments received is positive or negative.

When it is likely that the total costs of the individual piece of work in progress will exceed total sales income, the total expected loss is recognised as a provision.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Cash

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

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

Provisions

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

Warranty commitments comprise the obligation to repair defective work within the warranty period of 1-5 years. Warranty commitments are measured at net realisable value and recognised based on previous years' experience with warranty work.

Current and deferred tax

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

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

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

Payables

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