

Locus A/S

Tangen 6, 8200 Aarhus N

CVR-nr./CVR no. 12 15 42 32

Årsrapport 2017/18

Annual report 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2019
Approved at the Company's annual general meeting on 16 April 2019

Dirigent:

Chairman:


.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.





Indhold
Contents

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018 Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018	7
Resultatopgørelse Income statement	7
Balance Balance sheet	8
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	11
Noter Notes to the financial statements	12

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Locus A/S for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 16. april 2019
Aarhus, 16 April 2019
Direktion:/Executive Board:

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Locus A/S for the financial year 1 November 2017 - 31 October 2018.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 October 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2017 - 31 October 2018.

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

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

Søren Bo Andersen

Bestyrelse/Board of Directors:



Stephen John Sadler
formand/Chairman



Douglas Craig Bryson

Lars Mikael Robert Stubbing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Locus A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Locus A/S for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018, 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. oktober 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018 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 shareholders of Locus A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Locus A/S for the financial year 1 November 2017 - 31 October 2018, 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 October 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2017 - 31 October 2018 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 regnskabsbrugere 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.
- ▶ 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.

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.

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.

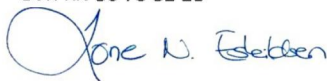
Aarhus, den 16. april 2019

Aarhus, 16 April 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lone Nørgaard Eskildsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne32085

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
 Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Resultatopgørelse
 Income statement

Note	DKK	2017/18	2016/17
Note			
	Bruttofortjeneste	10.148.691	10.828.015
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-8.689.517	-6.806.267
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-521.152	-473.797
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	938.022	3.547.951
	Profit before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.052.008	0
	Income from investments in group enterprises		
3	Finansielle indtægter	69.147	200.894
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-96.485	-104.271
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-3.141.324	3.644.574
	Profit/loss before tax		
	Skat af årets resultat	-199.523	373.372
	Tax for the year		
	Årets resultat	-3.340.847	4.017.946
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-3.340.847	4.017.946
	Retained earnings/accumulated loss		
		-3.340.847	4.017.946

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017/18	2016/17
Note			
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0
	Completed development projects		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	495.346
	Acquired intangible assets		
		<u>0</u>	<u>495.346</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.105	38.519
	Fixtures and fittings, other plant and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	35.859	47.494
	Leasehold improvements		
		<u>43.964</u>	<u>86.013</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	12.052.692	0
	Investments in group enterprises		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	218.043	294.403
	Deposits, investments		
		<u>12.270.735</u>	<u>294.403</u>
	Anlægsaktiver i alt	12.314.699	875.762
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	469.314	816.111
	Finished goods and goods for resale		
		<u>469.314</u>	<u>816.111</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.107.494	3.415.901
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	79.751
	Receivables from group enterprises		
	Udskudte skatteaktiver	1.539.039	1.738.562
	Deferred tax assets		
	Andre tilgodehavender	513.795	568.232
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	330.705	323.347
	Prepayments		
		<u>4.491.033</u>	<u>6.125.793</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	10.112	7.220
	Securities and investments		
	Likvide beholdninger	1.712.234	11.211.047
	Cash		



Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	<u>6.682.693</u>	<u>18.160.171</u>
AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	<u>18.997.392</u>	<u>19.035.933</u>

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
 Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Balance
 Balance sheet

Note Note	DKK	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
8	Aktiekapital	1.325.000	1.325.000
	Share capital		
	Overført resultat	8.367.215	11.708.062
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	9.692.215	13.033.062
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	683.364	435.498
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.192.193	3.708.779
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	5.077.598	1.522.985
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	352.022	335.609
	Deferred income		
		9.305.177	6.002.871
	Gældsforpligtelser i alt	9.305.177	6.002.871
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	18.997.392	19.035.933
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 Accounting policies
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 Contractual obligations and contingencies, etc.
- 10 Sikkerhedsstillelser
 Collateral

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
 Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Egenkapitalopgørelse
 Statement of changes in equity

DKK	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. november 2016 Equity at 1 November 2016	1.325.000	7.690.116	9.015.116
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	4.017.946	4.017.946
Egenkapital 1. november 2017 Equity at 1 November 2017	1.325.000	11.708.062	13.033.062
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-3.340.847	-3.340.847
Egenkapital 31. oktober 2018 Equity at 31 October 2018	1.325.000	8.367.215	9.692.215

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Locus A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

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 balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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

The annual report of Locus A/S for 2017/18 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.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

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

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.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the rendering of services 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).

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Bruttofortjeneste

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

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

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, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Gross margin

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

Raw materials and consumables, etc.

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

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses incurred in the year for company management and administration, including expenses relating to administrative staff, Management, office premises and expenses as well as amortisation/depreciation of assets used for administrative purposes.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

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

Amortisation/depreciation

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

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	3 år/years
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	10 år/years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment	3-5 år/years
Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	10 år/years

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder.

Profit from investments in subsidiaries

The item includes dividend received from subsidiaries in so far as the dividend does not exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership.

The item includes dividend received from subsidiaries.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Skat

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

Tax

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

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

The entity is jointly taxed with other group entities. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balancen

Balance sheet

Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

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

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

Gains and losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under "Other operating income" or "Other operating expenses", respectively. Gains and losses are calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

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

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

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

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

	2017/18	2016/17	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>11</u>	<u>11</u>	
3 Finansielle indtægter Financial income			
Valutakursreguleringer Exchange adjustments	66.810	199.824	
Andre finansielle indtægter Other financial income	<u>2.337</u>	<u>1.070</u>	
	<u>69.147</u>	<u>200.894</u>	
DKK	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	
4 Finansielle omkostninger Financial expenses			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	0	76.052	
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	<u>96.485</u>	<u>28.219</u>	
	<u>96.485</u>	<u>104.271</u>	
5 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets			
DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	I alt Total
Kostpris 1. november 2017 Cost at 1 November 2017	<u>8.765.116</u>	<u>4.245.808</u>	<u>13.010.924</u>
Kostpris 31. oktober 2018 Cost at 31 October 2018	<u>8.765.116</u>	<u>4.245.808</u>	<u>13.010.924</u>
Af- og nedskrivninger 1. november 2017 Impairment losses and amortisation at 1 November 2017	8.765.116	3.750.462	12.515.578
Afskrivninger Amortisation for the year	<u>0</u>	<u>495.346</u>	<u>495.346</u>
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018 Impairment losses and amortisation at 31 October 2018	<u>8.765.116</u>	<u>4.245.808</u>	<u>13.010.924</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018 Carrying amount at 31 October 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrives over/Amortised over	<u>3 år/years</u>	<u>10 år/years</u>	

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

6 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. november 2017 Cost at 1 November 2017	113.344	114.084	227.428
Afgange Disposals	-33.073	0	-33.073
Kostpris 31. oktober 2018 Cost at 31 October 2018	80.271	114.084	194.355
Af- og nedskrivninger 1. november 2017 Impairment losses and depreciation at 1 November 2017	74.825	66.590	141.415
Afskrivninger Depreciation	19.442	11.635	31.077
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver Depreciation and impairment of disposals	-22.101	0	-22.101
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018 Impairment losses and depreciation at 31 October 2018	72.166	78.225	150.391
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018 Carrying amount at 31 October 2018	8.105	35.859	43.964
Afskrives over/Depreciated over	3-5 år/years	10 år/years	

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

7 Finansielle anlægsaktiver

Investments

DKK	Kapitalandele i dattervirksomhe der Investments in group enterprises	Deposita, finansielle anlægsaktiver Deposits, investments	I alt Total
Kostpris 1. november 2017 Cost at 1 November 2017	0	294.403	294.403
Tilgange Additions	16.104.700	0	16.104.700
Afgange Disposals	0	-76.360	-76.360
Kostpris 31. oktober 2018 Cost at 31 October 2018	16.104.700	218.043	16.322.743
Nedskrivning Impairment losses	-4.052.008	0	-4.052.008
Værdireguleringer 31. oktober 2018 Value adjustments at 31 October 2018	-4.052.008	0	-4.052.008
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018 Carrying amount at 31 October 2018	12.052.692	218.043	12.270.735

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK	Resultat Profit/loss DKK
Dattervirksomheder Subsidiaries				
SimaTech A/S	Denmark	100,00 %	5.369.000	585.000

8 Aktiekapital

Share capital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 1.325.000 DKK det seneste år.

The Company's share capital has remained DKK 1,325,000 in the past year.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

Leje- og leasingforpligtelser

Rent and lease liabilities

1.235.579 396.000

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes and any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies.



Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter

Notes to the financial statements

10 Sikkerhedsstillelser Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. oktober 2018.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 October 2018.