

BÖWE SYSTEC A/S

VINMARKEN 18, 2680 SOLRØD STRAND

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. juli 2017**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 10 July 2017*

Joachim Koschier

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	9-10
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	11
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	12-13
Noter..... <i>Notes</i>	14-16
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	17-21

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Böwe Systec A/S
Vinmarken 18
2680 Solrød Strand

CVR-nr.: 20 40 80 73
CVR no.:
Stiftet: 1. september 1997
Established: 1 September 1997
Hjemsted: Solrød
Registered Office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Andres Jorge Jelic, Formand
Chairman
Joachim Koschier
Manfred Barwan

Direktion
Board of Executives

Joachim Koschier

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank
Holmens Kanal 2
1090 København K

Advokat
Law Firm

Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 København Ø

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Böwe Systec A/S.

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Böwe Systec A/S for the year 1 January - 31 December 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 10. juli 2017
Copenhagen, 10 July 2017

Direktion:
Board of Executives

Joachim Koschier

Bestyrelse:
Board of Directors

Andres Jorge Jelic
Formand
Chairman

Joachim Koschier

Manfred Barwan

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Böwe Systec A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Böwe Systec A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note 7 og ledelsesberetningens afsnit "Forventninger til fremtiden", hvoraf det fremgår, at selskabets ledelse har sikret sig, at finansieringen af driften for det kommende år er garanteret.

To the Shareholder of Böwe Systec A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Böwe Systec A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, notes and a summary of significant 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 assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Material uncertainty relating to Going Concern

Without having an impact on our opinion, we refer to the description in note 7 of the financial statements and to the paragraph "Future expectations" in the management's review, from which it appears that the company's management has taken steps to guarantee the financing of the operations in the coming year.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, 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:

Management's Responsibility 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.

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 Responsibility for the Financial Statements

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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.
- 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.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 10. juli 2017

Copenhagen, 10 July 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Frost Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Böwe Systec AB, Sundbyberg, Sverige. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Böwe Systec AB, Sverige, som indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Böwe Systec GmbH, Augsburg, Tyskland.

Selskabet er førende indenfor hardware og software til poststrumssystemer på globalt plan. Böwe Systec GmbH overtog i 2016 Optimus Sorters. Optimus Sorters fremstiller pakkesorteringssystemer til brug for internethandel, logistikmarkedet og postvirksomheder. Böwe Systec's produktsortiment omfatter i dag sorteringssystemer til æsker og pakker, postsorteringssoftware, serialisationssoftware, og systemer til plastikindstikskort og brevsortering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Organisation

Vi fortsatte vores arbejde med at omstrukturere og forbedre rentabiliteten i vores nordiske organisation i 2016. Med en nedadgående forretning indenfor kuverter og post i den skandinaviske organisation er vi nødt til at tilpasse os til den nuværende situation. Alle administrative opgaver er blevet outsourcet. Det er besluttet kun at have en salgs- og serviceorganisation i Skandinavien, hvor serviceleverandører udfører alle andre administrative og strukturmæssige opgaver.

Salg/Marked

Omsætningen steg fra 1,8 MDKK til 2,8 MDKK. Væksten kom hovedsageligt fra vores service som vi har genforhandlet.

Egenkapital

Selskabets kapitalgrundlag er tabt. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet inden for en periode på 5 år kan reetablere egenkapitalen via egen indtjening. Selskabets moderselskab, Böwe Systec AB i Sverige, har afgivet en støtteerklæring, der gælder frem til 30. maj 2018. Endvidere har selskabet i Sverige modtaget en støtteerklæring fra Böwe Systec GmbH i Tyskland, der gælder frem til 31. marts 2018.

Principal activities

The company's share capital is wholly owned by Böwe Systec AB, Sundbyberg, Sweden. The company is included in the consolidated financial statements of Böwe Systec AB, Sweden, which is included in the consolidated financial statements of the ultimate parent company Böwe Systec GmbH, Augsburg, Germany.

The company is a global leader within hard and software for mailroom systems. In 2016 Böwe Systec GmbH acquired Optimus Sorters. Optimus Sorters is producing packet and parcel sorting systems for the e-commerce, logistic market and postal organisations. The Böwe Systec product portfolio includes today Packet and Parcel Sorters, Postal Sorting Software, Serialisation Software, Inserting Plastic Card and letter sorting systems.

Development in activities and financial position

Organisation

We continued the work of restructure and improve the profitability of our Nordic organization during 2016. With a declining envelope/mail business the Scandinavian organisation we need to adapt to the present situation. All administrative tasks have been outsourced. Decision has been taken only to have a sale and service organisation in Scandinavia where service provider's carries out all other administrative and structural tasks.

Sales/Market

The Revenue increased from 1,8 MDKK to 2,8 MDKK. The growth came mainly from our Service as we were able to renegotiate the prices.

Equity

The company's capital base has been lost. It is management's opinion that the company will restore equity by its own earnings over a period of five years. The company's parent company, Böwe Systec AB in Sweden, has issued a letter of support which is in force until 30 May 2018. The company in Sweden has furthermore received a letter of support from Böwe Systec GmbH in Germany which is in force until 31 March 2018.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW**Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet nogen begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Takket være en langsigtet investeringsplan for R&D er Böwe nu kommet ind på voksende markeder, såsom internethandel, logistik og pakkesortering. Böwe Systec AB og Böwe Systec AS vil begge være placeret i Øresundsregionen i midten af 2017, hvilket vil medføre yderligere omkostningsreduktioner. Så meget mere ser vi Danmark, Skåne og Småland som én region, og vi er overbevist om, at vi ikke bare kan vokse inden for pakkeområdet, men også inden for print og post, idet Böwe Group har frigivet en række nye produkter som f.eks. Fusion Cross, Direct Mailer og Turbo 9G. Print- og postaktiviteten vil være rettet mod Midt- og Sydsverige, medens logistik vil være rettet mod Danmark og Sydsverige.

I betragtning af vores stærke ejer og gennemførelsen af strategiske investeringer samt vores betydelig fokus rettet mod at levere de sidste nye mekaniske systemer og softwareløsninger er vi overbevist om, at vi kan vokse og blive en rentabel virksomhed i Danmark.

Vores ejer L. Possehl & Co. mbh er placeret i Lübeck. Böwe Systec GmbH's hovedkontor og produktionsanlæg er placeret i Augsburg. Possehl ejer ca. 150 selskaber i mere end 30 forskellige lande. Den samlede omsætning i Possehl-koncernen er 29 (30) mia. kr. for 2016. Resultatet før skat for 2016 var på 1,3 (1,1) mia. kr.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

Future expectations

Thanks to a long-term R&D and investment plan, Böwe has now entered growing market areas such as e-commerce, logistic and parcel sorting business. Böwe Systec AB and Böwe Systec AS will both be located in the Öresund region mid 2017 which allows further cost cuts. More so Seeing Denmark, Skåne and Småland as one region we are convinced that we can not only grow in the parcel business but also in print and mail business as the Böwe Group has released a series of new products such as Fusion Cross, Direct Mailer and Turbo 9G. Southern and mid Sweden will be the target print and mail business whereas Denmark and southern Sweden will concentrate on the logistic business.

With our strong owner where further strategic investments will be carried out, and our strong focus to supply various markets with state of the art mechanical systems and software solutions, we are convinced that we can grow a profitable business in Denmark.

Our owner L.Possehl & Co. mbh is situated in Lübeck. The head quarter and production facility of Böwe Systec GmbH is located in Augsburg. Possehl owns about 150 companies in more than 30 different countries. The total turnover for the Possehl Group amounts to 29 (30) billions of kroner for 2016. The profit before tax were 1,3 (1,1) billion kroner.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2016 kr. DKK	2015 tkr. DKK '000
BRUTTOFORTJENESTE.....		1.658.747	11.687
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-1.386.372	-1.407
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-55.352	-46
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
DRIFTSRESULTAT		217.023	10.234
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-96.153	-101
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		120.870	10.133
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	-223.696	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT		-102.826	10.133
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-102.826	10.133
<i>Accumulated profit</i>			
I ALT.....		-102.826	10.133
<i>TOTAL</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2016 kr. DKK	2015 tkr. DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>		128.800	184
Materielle anlægsaktiver..... <i>Tangible fixed assets</i>	4	128.800	184
ANLÆGSAKTIVER..... <i>FIXED ASSETS</i>		128.800	184
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		847.996	783
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		847.996	783
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		252.696	170
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		0	115
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		441.940	19
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		694.636	304
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		645.947	6
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		2.188.579	1.093
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		2.317.379	1.277

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2016 kr. DKK	2015 tkr. DKK '000
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		600.000	600
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		-1.061.672	-2.365
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	5	-461.672	-1.765
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		0	408
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		29.081	67
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		1.952.023	2.057
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		518.674	510
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		279.273	0
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		2.779.051	3.042
GÆLDSFORPLIGTELSE..... <i>LIABILITIES</i>		2.779.051	3.042
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		2.317.379	1.277
 Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	 6		
 Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	 7		

NOTER
NOTES

	2016 kr. DKK	2015 tkr. DKK '000	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>			
2 (2015: 2)			
Løn og gager.....	1.243.848	1.228	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner	94.928	90	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	22.805	15	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	24.791	74	
<i>Other staff costs</i>			
	1.386.372	1.407	
Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Tilknyttede virksomheder.....	77.212	75	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	18.941	26	
<i>Other interest expenses</i>			
	96.153	101	
Skat af årets resultat			3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	223.696	0	
<i>Adjustment of tax for previous years</i>			
	223.696	0	

NOTER
NOTES

				Note
Materielle anlægsaktiver				4
<i>Tangible fixed assets</i>				
			<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plants, machinery, tools and equipment</i>	
Kostpris 1. januar 2016.....			901.383	
<i>Cost at 1 January 2016</i>				
Kostpris 31. december 2016.....			901.383	
<i>Cost at 31 December 2016</i>				
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....			717.231	
<i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2016</i>				
Årets afskrivninger			55.352	
<i>Depreciation for the year</i>				
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....			772.583	
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2016</i>				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			128.800	
<i>Carrying amount at 31 December 2016</i>				
Egenkapital				5
<i>Equity</i>				
		<i>Selskabs- kapital Share capital</i>	<i>Overført overskud Retained profit</i>	<i>I alt Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016.....	600.000	-2.365.715		-1.765.715
<i>Equity at 1 January 2016</i>				
Koncerntilskud		1.406.869		1.406.869
<i>Group contribution</i>				
Forslag til årets resultatdisponering.....		-102.826		-102.826
<i>Proposed distribution of profit</i>				
Egenkapital 31. december 2016.....	600.000	-1.061.672		-461.672
<i>Equity at 31 December 2016</i>				

NOTER
NOTES**Note****Eventualposter mv.****6***Contingencies etc.***Udskudt skatteaktiv**

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på kr. 1.903.428. Dette fremkommer som følge af skattemæssigt underskud, som kan overføres til modregning i fremtidigt skattemæssigt overskud.

Skatteaktivet er ikke indregnet i årsregnskabet, da det ikke er sandsynligt at det vil blive anvendt inden for den nærmeste årrække

Deferred tax asset

The company has a deferred tax asset of DKK 1.903.428. This asset arises from a tax loss which can be brought forward and netted against future taxable profit.

The tax asset has not been recognised in the financial statements because it is not likely to be used within the next years.

Usikkerhed ved going concern**7***Uncertainty with respect to going concern*

Selskabets moderselskab Böwe System AB i Sverige har afgivet støtteerklæring, der gælder frem til den 30. maj 2018. Endvidere har selskabet i Sverige modtaget en støtteerklæring fra Böwe System GmbH i Tyskland, der gælder frem til den 31. marts 2018. Regnskabet er som følge heraf aflagt med fortsat drift for øje.

The company's parent company, Böwe System AB in Sweden, has issued a letter of support which is in force until 30 May 2018. The company in Sweden has furthermore received a letter of support from Böwe System GmbH in Germany which is in force until 31 March 2018. The financial statements have therefore been presented on a going concern basis.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Böwe Systec A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Böwe Systec A/S for 2016 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B with additional choice of rules relating to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN
Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other plants, fixtures and equipment

Financial income and expenses in general

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax on profit for the year

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET
Tangible fixed assets

Other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Brugstid	Restværdi
<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>

3-8 år	0-30 %
--------	--------

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of tangible assets are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect mate-rials and payroll and maintenance and depreci-ation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.