

Relacom Denmark A/S

Fabriksparken 38, 2600 Glostrup

CVR-nr./CVR no. 25 63 84 25

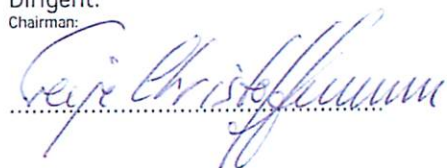
Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 12 April 2018

Dirigent:

Chairman:



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

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



Building a better
working world

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	11
Income statement	
Balance	12
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	15
Statement of changes in equity	
Noter	16
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

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

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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 12. april 2018

Taastrup, 12 April 2018

Direktion:/Executive Board:



Morten Bekker Bønnelykke

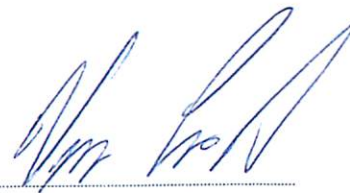
Bestyrelse/Board of Directors:



Terje Walther
Christoffersen
formand/Chairman



Morten Bekker Bønnelykke



Veronica Ezeyza-Alvear



Carl Anders Segert

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

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 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Relacom Denmark A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Relacom Denmark A/S

Opinion

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

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

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

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

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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.
- ▶ 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.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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

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

København, den 12. april 2018

Copenhagen, 12 April 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreasen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no. mne28603

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Relacom Denmark A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Fabriksparken 38, 2600 Glostrup
CVR-nr./CVR no.	25 63 84 25
Stiftet/Established	1. oktober 2000/1 October 2000
Hjemstedskommune/Registered office	Albertslund
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.relacom.dk
E-mail/E-mail	info@dk.relacom.com
Telefon/Telephone	+45 43 55 04 00
Telefax/Telefax	+45 43 55 04 01
Bestyrelse/Board of Directors	Terje Walther Christoffersen, formand/Chairman Morten Bekker Bønnelykke Veronica Ezeyza-Alvear Carl Anders Segert
Direktion/Executive Board	Morten Bekker Bønnelykke
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmutshs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Nordea Bank Danmark A/S

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Key figures					
Bruttofortjeneste Gross margin	18.928.360	24.858.166	29.182.855	28.190.402	20.785.530
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	-5.161.201	766.225	2.578.334	-7.377.510	-7.326.168
Resultat af finansielle poster Net financials	-673.247	-749.928	-1.214.900	-1.618.639	-1.639.249
Årets resultat Profit/loss for the year	-5.834.448	16.297	1.363.434	-11.242.149	-8.965.417
Balancesum					
Total assets					
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	0	258.420	1.197.865	1.242.635	1.288.923
Egenkapital Equity	9.716.410	15.065.555	15.049.257	13.685.824	1.927.973
Nøgletal					
Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	-7,0 %	0,9 %	3,0 %	-8,8 %	-8,7 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	13,5 %	20,1 %	17,3 %	15,8 %	2,4 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	-47,1 %	0,1 %	9,5 %	-144,0 %	-139,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftede					
Average number of employees	57	69	81	85	87

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities}}{\text{Average assets} \times 100}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Relacom Denmark A/S' kerneforretning er design, etablering og servicering af netværk til såvel tele- som datakommunikation.

Relacoms kunder er Danmarks ledende teleoperatører, erhvervsvirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 har været et lidt stille år for Relacom Denmark A/S. Teleoperatørerne har fortsat udbygget det mobile net i Danmark, men i et noget lavere tempo og omfang end tidligere år. Markedet er i gang med en omstilling til færre leverandører til teleselskaberne. Trods ekstraordinær kamp om markedsandele er det lykkedes os at fastholde vores markedsandele blandt de største teleoperatører og systemleverandører i Danmark. Vi har indgået betydelige kontrakter for flere år frem i tiden samt løbende lavet tilpasning af forretningen til aktuelle brancheforhold. Vi har i foråret 2018 flyttet vores hovedkontor til mindre lokaler i Glostrup, og vi står godt rustet til årene fremover. Vi forventer en mere positiv fremgang i 2018 og årene fremover. Selskabets ejere har fortsat stor tiltro til Relacom Denmark A/S' positive udvikling, og vi ser lyst på fremtiden. Relacom Denmark A/S har en egenkapital på et fornuftigt niveau, med en soliditetsgrad på 13,5 %.

Resultat på selve driften (uden hensættelser og afskrivninger) for 2017 udviser et lille overskud på driften på ca. 600 t.kr. Ekstraordinære hensættelser til flytning af hovedkontor, goodwillafskrivning på 4.240 t.kr. samt finansielle omkostninger på 673 t.kr. gør, at selskabets samlede resultatopgørelse udviser et minus på 5.834 t.kr.

I 2017 har Relacom Denmark A/S gennemført en fusion med Telavie. Telavie var et hvilende selskab, ejet af Relacom AS. Omkostningerne til fusionen er udlignet med koncerntilskud fra moderselskabet Relacom AB.

Selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en positiv egenkapital på 9.716 t.kr.

Årets resultat er dårligere end budgetteret og lever ikke op til ledelsens forventninger og anses for at være utilfredsstillende.

Business review

Relacom Denmark A/S' core business is the design, establishment and service of telecommunications and data communications networks.

Relacom's customers in Denmark are leading telecom operators and business enterprises.

Financial review

2017 was a somewhat quiet year for Relacom Denmark A/S. Telecom operators continued to extend the mobile network in Denmark but at a slower pace and to a lesser extent than in previous years. The market is adjusting to fewer suppliers to the telecom companies. Despite the extraordinary competition for market shares, we succeeded in maintaining our market share among the largest telecom operators and system suppliers in Denmark. We have entered into significant contracts spanning several years into the future, and we have regularly adapted our business activities to current industry trends. In the spring 2018, we moved our head office to smaller premises in Glostrup, and we are well positioned for the years ahead. We expect more positive progress in 2018 and the following years. The Company's owners still have great faith in Relacom Denmark A/S' positive development, and we feel confident about the future. Relacom Denmark A/S' equity is at a reasonable level with an equity ratio of 13.5%.

Operating profit (without provisions and amortisation/depreciation) for 2017 amounts to approx. DKK 600 thousand. Extraordinary provisions for relocation of head office, amortisation of goodwill of DKK 4,240 thousand and financial expenses of DKK 673 thousand mean that the Company's income statement shows a loss of DKK 5,834 thousand.

In 2017, Relacom Denmark A/S merged with Telavie. Telavie was a dormant company owned by Relacom AS. The merger costs have been eliminated by a group contribution from the parent company Relacom AB.

At 31 December 2017, the Company's balance sheet shows positive equity of DKK 9,716 thousand.

The results for the year are below budget and do not meet Management's expectations and are considered unsatisfactory.

Ledelsesberetning

Management's review

Videnressourcer

Kompetenceniveauet hos selskabets medarbejdere er en forudsætning for selskabets forventede vækst. Derfor investeres væsentlige ressourcer på at vedligeholde og forbedre vidensniveauet hos selskabets medarbejdere.

Påvirkning af det eksterne miljø

Ansvarlige forhold omkring socialt ansvar er en integreret del af det danske arbejdsmarked og den danske virksomhedskultur og er velindarbejdet hos selskabet. Vi har de sidste år arbejdet intenst med styrkelse af vores CSR- og kvalitetsprofil. Vi er i 2017 blevet evalueret af en eksternt anerkendt CSR-audit virksomhed samt vores største kunder, hvor Relacom Denmark A/S ligger i toppen af skalaen. Selskabet er certificeret i ISO9001/14001/18001 som en af de eneste i branchen. Relacom Denmark A/S har ligeledes modtaget flere priser fra vores kunder igennem de sidste par år, bla. levering af den bedste "underleverandørkvalitet", EHS management award (Environment, Health & Safety) samt CIAG Hero (Consistency of Inventory Accounts and Goods) i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsåret afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

2017 er forløbet med lav aktivitet i telebranchen generelt. Relacom Denmark A/S har indgået betydelige kontrakter og rammeaftaler til 2018 og årene frem. Der er i 2017 gennemført yderligere organisationstilpasninger og optimering af selskabet. Aktiviteten i telebranchen generelt for årene fremover gør, at ledelsen forventer en stigning i omsætningen i den kommende årrække.

Knowledge resources

The skills of the Company's employees are a necessity for the Company's continued growth. The Company therefore invests a considerable amount of resources in maintaining and improving the level of knowledge and skills among its employees.

Impact on the external environment

Corporate social responsibility is an integral part of the Danish labour market and Danish corporate culture and is well-established in the Company. In recent years, we have worked intensely to strengthen our CSR and quality profile. In 2017, we were evaluated by a reputable external CSR-audit firm and our largest customers, which gave Relacom Denmark A/S top rating. The Company is certified in accordance with ISO9001/14001/18001 as one of the only companies in the industry. Relacom Denmark A/S has also received several awards from our customers in recent years, for instance delivery of the best "subsupplier quality", EHS management award (Environment, Health & Safety) and CIAG Hero (Consistency of Inventory Accounts and Goods) in 2017.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date that may materially affect the assessment of the Company's financial position.

Outlook

Activities in the telecom industry were generally low in 2017. Relacom Denmark A/S has signed major contracts and framework agreements for 2018 and the coming years. In 2017, the Company implemented additional organisational adjustments and optimisation initiatives. Based on the activities in the telecom industry in general going forward, Management expects and increase in revenue in the coming years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2017	2016
	Bruttofortjeneste	18.928.360	24.858.166
	Gross margin		
15,3	Administrationsomkostninger	-24.089.561	-24.091.941
	Administrative expenses		
	Resultat af primær drift	-5.161.201	766.225
	Operating profit/loss		
4	Finansielle indtægter	1.204.308	425.638
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-1.877.555	-1.175.566
	Financial expenses		
	Årets resultat	-5.834.448	16.297
	Profit/loss for the year		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	667.489	1.249.456
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	14.307.323	18.547.114
	Goodwill		
		<u>14.974.812</u>	<u>19.796.570</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	334.780	487.253
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	196.660	283.301
	Leasehold improvements		
		<u>531.440</u>	<u>770.554</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre tilgodehavender	1.358.341	1.233.990
	Other receivables		
		<u>1.358.341</u>	<u>1.233.990</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>16.864.593</u>	<u>21.801.114</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.341.356	2.486.557
	Finished goods and goods for resale		
		<u>2.341.356</u>	<u>2.486.557</u>
	transport	2.341.356	2.486.557
	to be carried forward		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK	2017	2016
	transport brought forward	2.341.356	2.486.557
	Tilgodehavender Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	8.345.684	20.411.881
9	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	4.068.458	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	34.463.643	23.459.928
13	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	2.154.000	2.154.000
	Andre tilgodehavender Other receivables	7.007	2.780
10	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	443.074	884.426
		<u>49.481.866</u>	<u>46.913.015</u>
	Likvide beholdninger Cash	<u>3.326.744</u>	<u>3.729.510</u>
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	<u>55.149.966</u>	<u>53.129.082</u>
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	<u>72.014.559</u>	<u>74.930.196</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
11	Selskabskapital	2.001.100	2.001.100
	Share capital		
	Overført resultat	7.715.310	13.064.455
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	9.716.410	15.065.555
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder, langfristet	40.226.500	40.241.250
	Payables to group entities, long-term		
		<u>40.226.500</u>	<u>40.241.250</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	3.668.656
	Work in progress for third parties		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.988.197	3.712.572
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder, kortfristet	9.558.527	1.683.746
	Payables to group entities, short-term		
	Anden gæld	7.307.705	8.815.804
	Other payables		
14	Periodeafgrænsningsposter	1.217.220	1.742.613
	Deferred income		
		<u>22.071.649</u>	<u>19.623.391</u>
	Gældsforpligtelser i alt	62.298.149	59.864.641
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	72.014.559	74.930.196
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
Recognition and measurement uncertainties
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 17 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 18 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note Note	DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	2.001.100	13.064.455	15.065.555
	Tilgang ved fusion Additions on merger	0	-8.047.360	-8.047.360
	Koncerntilskud Group grant	0	8.532.663	8.532.663
19	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	-5.834.448	-5.834.448
	Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	2.001.100	7.715.310	9.716.410

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Relacom Denmark A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncern-pengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Relacom Management AB.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of Relacom Denmark A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

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

Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The entity's cash flows are part of the consolidated cash flow statement for the parent company, Relacom Management AB.

Reporting currency

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

Intra-group business combinations

The book value method is applied to business combinations such as acquisition and disposal of investments, mergers, demergers, contributions of assets and share conversions, etc. in which entities controlled by the parent company are involved, provided that the combination is considered completed at the time of acquisition without any restatement of comparative figures. Differences between the agreed consideration and the carrying amount of the acquiree are recognised directly in equity.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra serviceordrer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

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

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Leases

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Income statement

Revenue

Income from service orders is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably.

Income from contract work is recognised as revenue as the production is carried through, meaning that the revenue corresponds to the market value of contracts completed in the year.

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

Gross margin

In the income statement, revenue, production expenses and other operating income have been aggregated into one item called 'gross margin', with reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Production costs

Production costs comprise costs incurred in generating the revenue for the year. Such costs include direct and indirect costs of raw materials, consumables and production staff, rent and leases, as well as depreciation on production plant.

Also, provision for losses on construction contracts is recognised.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter software.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
 Acquired intangible assets
 Goodwill
 Goodwill

Administrative expenses

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

Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

Staff costs

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

Amortisation/depreciation

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

The cost for acquired IP rights is amortised over the expected useful life. Acquired IP rights include software.

Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected economic life, measured by reference to an assessment of, among other factors, the nature, earnings and market position of the acquired entity as well as the stability of the industry and the dependence on key staff.

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

7-10 år/years
 15 år/years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle og materielle 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.

Afskrivningsperioden for erhvervede immaterielle rettigheder overstiger 5 år, fordi ledelsen vurderer, at investeringen vil kunne understøtte anvendelsen af ERP-systemet i en 7-10-årig periode.

Denne antagelse er baseret på analyser og forventninger til bæredygtigheden af systemets funktionaliteter på længere sigt.

Goodwill afskrives over 15 år, da investeringen er af strategisk karakter.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
 Other fixtures and fittings, tools and equipment
 Indretning af lejede lokaler
 Leasehold improvements

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

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further amortisation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the amortisation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Gains or losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Acquired IP rights are amortised over a period longer than 5 years, because Management believes that the investment can support the application of the ERP system over a period of 7-10 years.

This assumption is based on analyses and expectations as to the sustainability of the system functionality in the long run.

Goodwill is amortised over 15 years, as the investment is strategic.

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

1-5 år/years

5 år/years

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Financial income and expenses

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

Tax

The parent company is covered by the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are excluded from the consolidation.

The Company is the management company for the joint taxation and consequently settles all corporation tax payments with the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill indregnes alene for virksomhedsovertagelser gennemført den 1. januar 2002 eller senere.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder - software.

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

Materielle anlægsaktiver

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Goodwill is recognised only for corporate takeovers effected on or after 1 January 2002.

Other intangible assets include other acquired intangible rights - software.

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

Property, plant and equipment

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.

Impairment of fixed assets

Every year, intangible assets and property, plant and equipment are reviewed for impairment. Where there is indication of impairment, an impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively, generating independent cash flows. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount. Where an impairment loss is recognised on a group of assets, a loss must first be allocated to goodwill and then to the other assets on a pro rata basis.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. 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.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Inventories

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

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other costs directly attributable to the acquisition.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancen dagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

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

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Work in progress for third parties

Ongoing service supplies and work in progress for third parties are measured at the market value of the work performed less advances received. The market value is calculated on the basis of the percentage of completion at the balance sheet date and the total expected income from the relevant contract. The percentage of completion is made up based on costs incurred relative to the expected, total expenses on each individual work in progress.

Where the outcome of contract work in progress cannot be made up reliably, the market value is measured at the costs incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under 'Provisions' and is expensed in the income statement.

The value of each contract in progress less prepayments is classified as assets when the market value exceeds prepayments and as liabilities when prepayments exceeds the market value.

Prepayments

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

Cash

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

Income taxes

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi 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 beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udlikning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Usikkerhed om indregning og måling

Recognition and measurement uncertainties

Nedskrivningstest

Selskabet har i regnskabsåret udført nedskrivningstest vedrørende den indregnede goodwill. Nedskrivningstesten gav ikke anledning til at foretage nedskrivning af de regnskabsmæssige værdier. Nedskrivningstesten er dog forbundet med usikkerhed i relation til virksomhedens budgetter for de kommende år, herunder vækstrate i terminalperioden, investeringer og diskonteringsfaktor. Såfremt de anvendte forudsætninger udvikler sig negativt, kan der opstå behov for at foretage nedskrivning i kommende regnskabsår.

Måling af skatteaktiv

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på kr. 2.154. Det udskudte skatteaktiv baseres på tidligere års skattemæssige underskud i Danmark til fremførsel. Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventninger til fremtidige resultater og dermed muligheden for at anvende de skattemæssige underskud. Indregningen er forbundet med usikkerhed i relation til forventningen til fremtidige resultater. Såfremt de fremtidige resultater afviger negativt i forhold til forventningerne kan der opstå behov for nedskrivning.

Impairment test

During the year, the Company carried out an impairment test on the recognised goodwill. The impairment test gave no cause for writedown of the carrying values. However, the impairment test is subject to uncertainty as regards the Company's future budgets, including the growth rate in the terminal period, investments and discount rates. If the assumptions made take a negative turn, a need for writedown may arise in future.

Measurement of tax asset

The Company has recognised a deferred tax asset of DKK 2,154. The deferred tax asset is based on previous years' tax loss carry-forwards in Denmark. The measurement of the tax asset is based on Management's expectations of future results and the possibility to use the tax losses. The recognition is subject to uncertainty as regards the expectation of future results. In case the future results deviate negatively as regards the expectations, a need for writedown may arise.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016	
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.821.758	4.821.729	
Amortisation of intangible assets			
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	450.581	663.473	
Depreciation of property, plant and equipment			
	<u>5.272.339</u>	<u>5.485.202</u>	
4 Finansielle indtægter			
Financial income			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	581.060	405.080	
Interest receivable, group entities			
Valutakursgevinst	623.248	20.463	
Exchange gain			
Andre finansielle indtægter	0	95	
Other financial income			
	<u>1.204.308</u>	<u>425.638</u>	
5 Finansielle omkostninger			
Financial expenses			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.345.601	1.039.250	
Interest expenses, group entities			
Renteomkostninger i øvrigt	21.829	43.319	
Other interest expenses			
Valutakurstab	491.554	69.546	
Exchange losses			
Andre finansielle omkostninger	18.571	23.451	
Other financial expenses			
	<u>1.877.555</u>	<u>1.175.566</u>	
6 Immaterielle anlægsaktiver			
Intangible assets			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
	Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	
		I alt Total	
DKK			
Kostpris 1. januar 2017	7.481.211	63.596.894	71.078.105
Cost at 1 January 2017			
Kostpris 31. december 2017	7.481.211	63.596.894	71.078.105
Cost at 31 December 2017			
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	6.231.755	45.049.780	51.281.535
Impairment losses and amortisation at 1 January 2017			
Årets afskrivninger	581.967	4.239.791	4.821.758
Amortisation in the year			
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	6.813.722	49.289.571	56.103.293
Impairment losses and amortisation at 31 December 2017			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	667.489	14.307.323	14.974.812
Carrying amount at 31 December 2017			

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	7.089.570	2.286.025	9.375.595
Tilgang i årets løb Additions in the year	185.888	25.579	211.467
Afgang i årets løb Disposals in the year	-1.616.984	0	-1.616.984
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	5.658.474	2.311.604	7.970.078
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	6.602.317	2.002.724	8.605.041
Årets afskrivninger Depreciation in the year	338.361	112.220	450.581
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	-1.616.984	0	-1.616.984
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017	5.323.694	2.114.944	7.438.638
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	334.780	196.660	531.440

8 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Andre tilgodehavender Other receivables
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	1.233.990
Tilgang i årets løb Additions in the year	194.351
Afgang i årets løb Disposals in the year	-70.000
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	1.358.341
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	1.358.341

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Work in progress for third parties		
Salgsværdi af udført arbejde	13.337.948	24.550.056
Selling price of work performed		
Acontofaktureringer	-9.269.490	-28.218.712
Progress billings		
	<u>4.068.458</u>	<u>-3.668.656</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years, including insurance policies.

DKK	2017	2016
11 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Aktier, 20.011 stk. a nom. 100,00 kr.	2.001.100	2.001.100
20,011 shares of DKK 100,00 nominal value each		
	<u>2.001.100</u>	<u>2.001.100</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 2.001.100 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 2,001,100 over the past 5 years.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

DKK	Gæld i alt 31/12 2017 Total debt at 31/12 2017	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Gæld til tilknyttede virksomheder, langfristet	40.226.500	0	40.226.500	0
Payables to group entities, long-term				
	<u>40.226.500</u>	<u>0</u>	<u>40.226.500</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016
13 Udskudt skat		
Deferred tax		
Udskudt skat 1. januar	-2.154.000	-2.154.000
Deferred tax at 1 January		
Årets regulering af udskudt skat	0	0
Deferred tax adjustments in the year		
Udskudt skat 31. december	-2.154.000	-2.154.000
Deferred tax at 31 December		

Indregnet skatteaktiv vedrører skattemæssigt underskud til fremførelse. Der er yderligere skattemæssige merværdier med en regnskabsmæssig værdi på 23.877 t.kr. Da det er usikkert, om disse skattemæssige merværdier kan udnyttes inden for en overskuelig fremtid, er deres regnskabsmæssige værdi ikke indregnet i årsregnskabet.

Udskudt skat omfatter erhvervede immaterielle anlægsaktiver, goodwill, indretning af lejede lokaler, driftsmidler, varelager, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt skattemæssigt underskud.

Recognised tax assets is related to tax losses. The Company has additional tax net assets at a carrying amount of DKK 23,877 thousand. As it is uncertain, if these net assets can be utilised within a foreseeable future, their carrying amount has not been recognised in the financial statements.

Deferred tax comprises acquired intangible assets, goodwill, leasehold improvements, operating equipment, inventories, trade receivables and tax loss carry-forwards.

14 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger vedrørende servicekontrakter, der først indregnes som indtægter i det efterfølgende regnskabsår, når indregningskriterierne herfor er opfyldt.

Deferred income comprises payments relating to the sale of service contracts, which will not be recognised as income until in the subsequent financial year, once the recognition criteria are satisfied.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016
15 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	27.800.019	33.981.968
Wages/salaries		
Pensioner	2.733.970	3.191.583
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	568.421	709.121
Other social security costs		
	31.102.410	37.882.672

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:
 Staff costs are recognised as follows in the financial statements:

Produktion	25.294.065	31.531.425
Production		
Administration	5.808.345	6.351.247
Administration		
	31.102.410	37.882.672
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 57	 69
 Average number of full-time employees		

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

By reference to section 98b(3)(ii) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.

16 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:

DKK	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser	5.609.003	5.710.107
Rent and lease liabilities		

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 2.210.882 kr. (mod 1.896.254 kr. sidste år) i uopsigelige husleje-kontrakter. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 3.398.121 kr. (mod 3.813.853 kr. sidste år).

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 2,210,882 (prior year DKK 1,896,254) in interminable rent agreements. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars totalling DKK 3,398,121 (prior year DKK 3,813,853).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

17 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2017.

18 Nærtstående parter

Related parties

Relacom Denmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Relacom Denmark A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Relacom Management AB Relacom Management AB	Sverige Sweden	Kapitalbesiddelse Participating interest

Betydelig indflydelse

Significant influence

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for betydelig indflydelse Basis for significant influence
-----------------------------------	----------------------------	--

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksom- hedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
Relacom Management AB	Sverige Sweden	Hos selskabet With the company

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Relacom Denmark A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Relacom Denmark A/S was engaged in the below related party transactions:

DKK	2017
Salg af varer og serviceydelser til tilknyttede virksomheder Sales of goods and services to group entities	2.413.361
Køb af serviceydelser hos modervirksomhed Purchase of services from parent company	1.451.887
Renteindtægter fra modervirksomhed Financial income from parent company	581.060
Renteomkostninger til modervirksomhed Financial expenses to parent company	1.345.602
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	34.463.634
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	49.785.027

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Relacom Management AB	Sverige/Sweden

DKK	2017	2016
19 Resultatdisponering Appropriation of profit/loss		
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit/loss		
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	-5.834.448	16.297
	-5.834.448	16.297