

Colt Technology Services A/S
Borgmester Christiansens Gade 55
2450 København SV
2450 Copenhagen
CVR-nr. 25760352
Central Business Registration No 25760352

Årsrapport 2016
Annual report 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017
The Annual General Meeting adopted the annual report on 31.05.2017

Dirigent

Chairman of the General Meeting


Navn: Pieter Veenman

Navn

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i>	12
Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	13
Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	15
Noter / <i>Notes</i>	16
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	20

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

Colt Technology Services A/S
Borgmester Christiansens Gade 55
2450 København SV

CVR-nr.: 25760352
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Pieter Veenman, Formand
Dirk Slooten
Jimmy Palle Stensbirk

Direktion

Jimmy Palle Stensbirk

Bank

Danske Bank
Holmens Kanal 2-16
DK-1016 København K

Advokat

Bech-Bruun
Langelinie Allé 35
DK-2100 København Ø

Revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisions-
partnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Entity details**Entity**

Colt Technology Services A/S
Borgmester Christiansens Gade 55
2450 Copenhagen

Central Business Registration No: 25760352
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016

Board of Directors

Pieter Veenman, Chairman
Dirk Slooten
Jimmy Palle Stensbirk

Executive Board

Jimmy Palle Stensbirk

Bank

Danske Bank
Holmens Kanal 2-16
DK-1016 Copenhagen

Lawyer

Bech-Bruun
Langelinie Allé 35
DK-2100 Copenhagen

Entity auditors

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisi-
onspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Colt Technology Services A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2017
Copenhagen 31.05.2017

Direktion
Executive Board

Jimmy Palle Stensbirk

Bestyrelse
Board of Directors

Pieter Veenman
Formand
Chairman

Dirk Slooten

Jimmy Palle Stensbirk

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Colt Technology Services A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Colt Technology Services A/S

Konklusion

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Colt Technology Services A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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.

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

Independent auditor's report

To the shareholders of Colt Technology Services A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Colt Technology Services A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet 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 afdekke 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for

Independent auditor's report

preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with 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:

- *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*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandling, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Independent auditor's report

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af regnskabslovgivningen

Selskabet har i strid med bogføringsloven §12

Independent auditor's report

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 commentary

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 Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, 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 in Management's Review.

Report on other legal and regulatory

Non-compliance with the Danish accounting legislation


Den uafhængige revisors revisionspåtegning

opbevaret regnskabsmateriale i udlandet, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Ledelsen har overfor os oplyst, at en løsning vil være på plads i 2017.

København, den 31.05.2017
Copenhagen 31.05.2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33771231



Jens Otto Damgaard
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's report

Contrary to section 12 of the Danish Bookkeeping Act, the Company has kept its accounting records abroad; consequently, Management may incur liability. However, Management has indicated to us that they are working on a solution which will be in place in 2017.



Lone Vindbjerg Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Management commentary

	2016 DKK'000	2015 DKK'000	2014 DKK'000	2013 DKK'000	2012 DKK'000
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>					
Hovedtal <i>Key figures</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	79.018	80.491	81.845	79.429	90.312
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	36.165	32.323	33.552	32.187	43.115
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>	16.089	14.284	8.349	4.559	6.148
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	(1.027)	(3.591)	(5.945)	(4.344)	(4.932)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	15.062	10.693	2.404	215	1.216
Samlede aktiver <i>Total assets</i>	100.955	101.166	112.422	105.425	119.575
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	0	(7.260)	(8.772)	(10.016)	(14.678)
Egenkapital <i>Equity</i>	69.358	54.296	43.603	41.199	40.984
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) <i>Employees in average</i>	10	12	17	19	23
Nøgletal <i>Ratios</i>					
Bruttomargin (%) <i>Gross margin (%)</i>	45,8	40,2	41,0	41,0	47,7
Soliditetsgrad (%) <i>Equity ratio (%)</i>	68,7	53,7	38,8	39,1	34,3
Overskudsgrad <i>Profit ratio</i>	20,4	17,7	10,2	5,7	6,8
Afkastningsgrad <i>Return on capital employed</i>	15,9	14,1	7,4	4,3	5,1

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Finance Society.

Ratios	Calculation formula
Gross margin (%)	$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Solvency ratio (%)	$\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Total assets}}$
Profit ratio	$\frac{\text{Operational profit} \times 100}{\text{Revenue}}$

Ledelsesberetning

Management commentary

Afkastningsgrad

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Return on capital employed

$\frac{\text{Operational profit} \times 100}{\text{Total assets}}$

Nøgletal udtrykker

Ratios reflect

Bruttomargin

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Gross margin

The entity's operating gearing

Soliditetsgrad

Virksomhedens finansielle styrke.

Solvency ratio

The financial strength of the entity.

Overskudsgrad

Andel af virksomhedens omsætning, der bliver til overskud

Profit ratio

Share of the Company's revenue which turns into profit

Afkastningsgrad

Afkast på investeret kapital.

Return on capital employed

Return on invested capital

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktiviteter er salg og drift af voice-, netværks- og datacenterydelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sammenlignet med det budgetterede resultat for 2016 på 34.368.616 kr. i overskud viser virksomhedens balance et overskud på 15.061.936 kr. Resultatet steg med mere end 40% sammenlignet med 2015 (10.693.308 kr.) Per 31. december 2016 viser virksomhedens balance en egenkapital på 69.358.000 kr.

I 2016 var Colt struktureret efter fem forretningsområder: Network, Voice, Data Centre, IT Services samt Colt Asia (tidligere kendt som KVH Asia Limited), som gruppen erhvervede i december 2014. Denne struktur fokuserer på vores aktiver og giver end-to end-ejerskab og ansvar for indtægter, overskud og afkast samt synlighed i forhold til performance og leverancer.

Kapitalressourcer

Dette års resultat er foreslået overført til egenkapitalen.

Vores moderselskab har udarbejdet et "Letter of Support" for drift af virksomheden i de kommende tolv måneder.

Strategi og målsætninger

Vores strategi er defineret ved tre prioriteter: fokus på vigtige markeder, levering af en ekstraordinær kundeoplevelse og optimering af brug af vores aktiver. Vi fokuserer på de centrale steder, hvor vores mid-market kundemålgrupper opererer. Colt er godt rustet til at hjælpe vores kunder gennem forandringer. Med fornyet fokus på vores kernespeciale vil vi transformere den måde, hvor på virksomheder køber infrastruktur- og kommunikationsydelser. Colt vil hjælpe vores kunder med at foretage valg – og give dem et intelligent netværk, der gør dem i stand til at blive bedre til det, de gør. Vi ved, at når vi giver vores kunder den rigtige oplevelse, er det med til at forbedre tilliden til og kundeloyaliteten overfor Colt og dermed virksomhedens vækst. Vi vil fortsætte med at transformere vores forretning, så vi operationelt er i stand til at betjene vores kunder optimalt og hjælpe dem med deres forretningsmæssige udfordringer, nu og i fremtiden. Vi vil fokusere på at få mest ud af alle vores aktiver, det vil sige vores

Management commentary

Primary activities

The Company's main activity is the selling and operating of Voice, Network and Datacenter services.

Development in activities and finances

Compared with the budgeted result for 2016 of 34,368,616 profit, the income statement of the Company shows a profit of DKK 15,061,936. The result increased with more than 40% compared to 2015 (DKK 10,693,308). At 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 69,358,000.

In 2016, Colt was structured along five lines of business: Network, Voice, Data Centre and IT Services, along with Colt Asia (previously known as KVH Asia Limited), acquired by the group in December 2014. This structure focuses on our assets, providing end-to-end ownership and responsibility for revenue, profits and cash returns with visibility of performance and delivery.

Capital resources

This year's result has been proposed transferred to equity.

Our parent Company has issued a "Letter of Support" for the operation of the company for the next 12 months.

Strategy and objectives

Our strategy is defined by three priorities: a focus on key markets, delivering an exceptional customer experience and optimizing the use of our assets.

We focus on key locations where our target mid-market customers do business.

Colt is well placed to help customers through change – with a renewed focus on our core specialism we will transform the way businesses consume network infrastructure and communications services. Colt will serve our customers in a way that they choose – providing them with an intelligent network that enables them to become better at what they do. We understand that delivering the right experience to our customers helps drive improved trust and customer advocacy of Colt, and therefore growth of the business.

We will continue to transform our business so that we are in the optimum operational state to serve our customers and help them overcome their business challenges, now and in the future. We will focus on getting the most out of all our assets: our physical network assets and our expert peo-

Ledelsesberetning

fysiske netværksaktiver og vores eksperter, for bedre at kunne betjene vores kunder og levere forbedret rentabilitet og afkast.

Management commentary

ple, to better serve our customers and to deliver improved profitability and returns on investment.

Resultatopgørelse for 2016

Income statement for 2016

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	79.017.617	80.491.401
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		(16.949.146)	(23.322.164)
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(25.903.377)	(24.845.838)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		36.165.094	32.323.399
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	(5.702.107)	(4.489.713)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	4	(14.373.993)	(13.549.305)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		16.088.994	14.284.381
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	5	284.561	21.501
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	6	(1.311.619)	(3.612.574)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		15.061.936	10.693.308
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	7	0	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	8	<u>15.061.936</u>	<u>10.693.308</u>

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		70.399.561	74.473.755
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		154.212	264.698
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	<u>70.553.773</u>	<u>74.738.453</u>
 Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>70.553.773</u>	<u>74.738.453</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		4.098.244	7.338.530
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		4.420.633	4.484.875
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	5.379.020	5.457.462
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>13.897.897</u>	<u>17.280.867</u>
 Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>16.502.864</u>	<u>9.146.250</u>
 Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>30.400.761</u>	<u>26.427.117</u>
 Aktiver <i>Assets</i>		<u>100.954.534</u>	<u>101.165.570</u>

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		2.000.000	2.000.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		67.358.269	52.296.333
Egenkapital <i>Equity</i>		69.358.269	54.296.333
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	11	5.065.243	5.473.818
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		5.065.243	5.473.818
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		9.921.632	25.622.432
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		9.921.632	25.622.432
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		10.939.138	8.115.426
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.040.847	1.133.988
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	12	4.629.405	6.523.573
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		16.609.390	15.772.987
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		26.531.022	41.395.419
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		100.954.534	101.165.570
Begivenheder efter balancedagen <i>Events after the balance sheet date</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse <i>Related parties with controlling interest</i>	14		
Koncernforhold <i>Consolidation</i>	15		

Egenkapitalopgørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	2.000.000	52.296.333	54.296.333
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	15.061.936	15.061.936
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	2.000.000	67.358.269	69.358.269

Noter

Notes

1. Begivenheder efter balancedagen

1. Events after the balance sheet date

Der har ikke været begivenheder fra balancedagen til i dag, der har indflydelse på vurderingen af denne årsberetning.

No events have occurred after the balance sheet data to this date which would influence the evaluation of this annual report.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
2. Nettoomsætning		
2. Revenue		
Danmark	2.944.858	3.569.923
Andre EU-lande	<u>76.072.759</u>	<u>76.921.478</u>
	<u>79.017.617</u>	<u>80.491.401</u>
	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
3. Personaleomkostninger		
3. Staff costs		
Gager og lønninger	7.078.794	6.467.961
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	518.419	593.621
<i>Pension costs</i>		
Andre omkostninger til social sikring	42.936	0
<i>Other social security costs</i>		
Personaleomkostninger overført til aktiver	(1.938.042)	(2.571.869)
<i>Staff costs classified as assets</i>		
	<u>5.702.107</u>	<u>4.489.713</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>10</u>	<u>12</u>
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B (3) of the Danish Financial Statements act

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
4. Af- og nedskrivninger		
4. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	14.373.993	13.549.305
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	<u>14.373.993</u>	<u>13.549.305</u>

Noter

Notes

	2016 DKK	2015 DKK
5. Andre finansielle indtægter		
5. Other financial income		
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	282.878	21.501
Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1.683	0
	284.561	21.501
	2016 DKK	2015 DKK
6. Andre finansielle omkostninger		
6. Other financial expenses		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	1.207.367	3.408.350
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	104.252	204.224
	1.311.619	3.612.574
	2016 DKK	2015 DKK
7. Skat af ordinært resultat		
7. Tax on profit/loss from ordinary activities		
Aktuel skat <i>Tax on current year taxable income</i>	0	1.000
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax for the year</i>	0	(1.000)
	0	0
	2016 DKK	2015 DKK
8. Forslag til resultatdisponering		
8. Proposed distribution of profit/loss		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	15.061.936	10.693.308
	15.061.936	10.693.308

Noter

Notes

	Produkti- onsanlæg og maskiner	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar
	<i>Plant and machi- nery</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
9. Materielle anlægsaktiver		
9. Property, plant and equipment		
Kostpris primo	461.959.654	684.314
<i>Cost beginning of year</i>		
Afgange	(24.785.000)	(262.023)
<i>Disposals</i>		
Kostpris ultimo	437.174.654	422.291
<i>Cost end of year</i>		
Af- og nedskrivninger primo	(387.485.899)	(419.616)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>		
Årets nedskrivninger	20.923.660	184.715
<i>Impairment losses for the year</i>		
Årets afskrivninger	(14.303.368)	(70.624)
<i>Depreciation for the year</i>		
Tilbageførsel ved afgange	14.090.514	37.446
<i>Reversal regarding disposals</i>		
	(366.775.093	(268.079)
Af- og nedskrivninger ultimo)	
<i>Depreciation and impairment losses end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.399.561	154.212
<i>Carrying amount end of year</i>		

10. Periodeafgrænsningsposter

10. Prepayments

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest

11. Andre hensatte forpligtelser

11. Other provisions

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til fraflytning af lokaler.

Other provisions comprise provisions for vacation of premises.

Noter

Notes

12. Periodeafgrænsningsposter

12. Deferred income

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede indtægter.

Received prepayments concerns deferred income.

13. Eventualforpligtelser

13. Contingent liabilities

Selskabet har pr. 31 december 2016 påtaget sig leasing og lejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør henholdsvis TDKK 484 og TDKK 5.597 i uopsigelighedsperioden. Leasing og lejekontrakterne har uopsigelighed på indtil 3 år.

The company has at 31 december 2016 assumed lease and rental commitments which at the balance sheet date respectively amounts at DKK 484k and DKK 5.597k in the period of non terminability. The lease and rental agreements are non-terminable for a period up to 3 years.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

14. Related parties with controlling interest

Selskabet har registreret følgende parter med bestemmende indflydelse.

The Company has registered the following related parties

Hovedaktionær/Controlling shareholder

Colt Technology Services Europe Ltd., Beaufort House, 15 St. Botolph Street, EC3A 7QN, London.

Hovedaktionær Colt Group S.A./ Controlling shareholder in Colt Group S.A.

Colt Technology Services Europe Ltd., Beaufort House, 15 St. Botolph Street, EC3A 7QN, London.

Bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag har der i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, aktionærer eller øvrige nærtstående parter. Der henvises i øvrigt til koncernregnskabet for Colt Group S.A.

Except for transactions with group enterprises and normal management remuneration there have been no transactions with supervisory and Executive Boards, senior employees, shareholders or related parties. Please see the consolidated accounts for Colt Group S.A.

15. Koncernforhold

15. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Colt Group S.A.

The Company is included in the Group Annual Report of Colt Group S.A.

Noter

Notes

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Colt Group S.A.

The Company is included in the Group Annual Report of Colt Group S.A.

Koncernregnskabet kan rekvireres hos Colt Group S.A.

The Group Annual Report may be obtained from Colt Group S.A.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

The annual report for 2016 is presented I DKK.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance

Anvendt regnskabspraksis

valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag

Indtægter vedrørende installationer indregnes over kontraktens forventede løbetid (3-5 år).

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder switched call cost, leje af kredsløb mv., der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger, og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Accounting policies

sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the rate in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of services is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer.

Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Income concerning installations is recognized over the estimated term of the contract (3-5 years).

Cost of sales

Cost of sales comprise switched call cost, rent of network etc. consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses etc.

Staff costs

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Depreciation amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortization, depreciation and impairment of property, plant and equipment as well as gains and losses from current replacement of fixed assets.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Accounting policies

Other financial income

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income, including interest income on receivables from group enterprises, net capital gains on securities, payables and foreign currency transactions, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on securities, payables and foreign currency transactions, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets which are:

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner 4-20
år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10
år

Aktiver med en kostpris på under 12.800 kr. omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Restværdier og afskrivningsperioder genovervejes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdnin-

Accounting policies

Plant and machinery 4-20 years

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-10 years

Assets costing less than DKK 12,800 are expensed in the year of acquisition.

The residual value and useful life of assets are reviewed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of fixed assets are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortization and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount, and the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment

Receivables

Receivables are recognized in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Anvendt regnskabspraksis

ger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

I henhold til årsregnskabsloven § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse, idet selskabet er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for Colt Group S.A.

Accounting policies

Other provisions

Other provisions are recognized when – in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date – the Company has a legal or constructive obligation and it is probably that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years

Cash flow statement

In accordance with section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement is prepared as the Company is included in the cash flow statement of Colt Group S.A.