

Polar Electro Danmark ApS

Skovlytoften 26 A
2840 Holte

CVR-nr./CVR no. 25 76 83 88

Årsrapport 2016

Annual report 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at the
Company's annual general meeting on*

30 Máj 2017



dirigent
chairman

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

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

Indhold *Contents*

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	9
Beretning <i>Operating review</i>	10
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	11
Balance <i>Balance sheet</i>	12
Noter <i>Notes</i>	15

Ledelsespåtegning *Statement by the Executive Board*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Polar Electro Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board has today discussed and approved the annual report of Polar Electro Danmark ApS for the financial year 1 January – 31 December 2016.

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

It is my opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016.

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


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

Holte 30. maj 2017

Holte 30 May 2017

Direktion:

Executive Board:


Morten Dyrberg



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

Til kapitalejeren i Polar Electro Danmark ApS
To the shareholder of Polar Electro Danmark ApS

Konklusion ***Opinion***

Vi har revideret årsregnskabet for Polar Electro Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

We have audited the financial statements of Polar Electro Danmark ApS for the financial year 1 January – 31 December 2016 comprising income statement, balance sheet 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 Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion ***Basis for opinion***

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende going concern ***Material uncertainty related to going concern***

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at Moderselskabet har afgivet et "Letter of support" om, at moderselskabet vil stille de nødvendige kreditter til rådighed for selskabet i 2017 og at selskabets evne til at fortsætte driften i 2017 er afhængig af disse kreditter. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

We draw attention to Note 2 of the financial statements, which describes that the parent company has issued a Letter of Support stating that the parent company will provide the necessary credit lines to the Company in 2017, and that the Company's ability to continue operations in 2017 is dependent on these credit lines. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet ***Management's responsibility for the financial statements***

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet ***Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements***

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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden 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.

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.

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 in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 made 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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- *identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*
- *obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a*



Den uafhængige revisors revisionspåtegning **Independent auditor's report**

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.*

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen **Statement on the Management's review**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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***

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 30. maj 2017
Copenhagen, 30 May 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jacob Lehman', is written over the printed name and title.

Jacob Lehman
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant

Polar Electro Danmark ApS
Årsrapport 2016
Annual report 2016
CVR-nr./CVR no. 25 76 83 88

Ledelsesberetning ***Management's review***

Virksomhedsoplysninger ***Company details***

Polar Electro Danmark ApS
Skovlytoften 26 A
2840 Holte

Telefon: +45 45 41 05 30

Telephone:

Telefax: +45 45 41 05 31

Fax:

CVR-nr: 25 76 83 88

CVR no.:

Stiftet: 1. december 2000

Established: 1 December 2000

Hjemstedskommune: Rudersdal

Registered office:

Regnskabsåret: 1. januar – 31. december

Financial year: 1 January – 31 December

Direktion ***Executive Board***

Morten Dyrberg

Revision ***Auditor***

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28

2100 København Ø

Generalforsamling ***Annual general meeting***

Ordinær generalforsamling afholdes 30. maj 2017 på selskabets adresse.

The annual general meeting will be held on 30 May 2017 at the Company's address.

Ledelsesberetning **Management's review**

Beretning **Operating review**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter **Principal activities**

Selskabets hovedaktivitet er salg og distribution af Polar-pulsure, andre Polar-fabrikater og diverse Polar-tilbehør. Derudover har selskabet ansvaret for teknisk eftersalgsservice på det danske marked.

The Company's principal activities comprise sale and distribution of Polar heart monitors, other categories of Polar branded products and various Polar accessories. Furthermore, the Company carries the responsibilities of technical and conceptual after sales service in the Danish market.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold **Development in activities and financial position**

Selskabets resultat udviser et overskud på 291 tkr. for 2016 mod et overskud på 316 tkr. for 2015. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Selskabet har pr. 31. december 2016 tabt selskabskapitalen. Egenkapitalen forventes retableret ved egen indtjening.

Moderselskabet har afgivet et "letter of support" om, at moderselskabet vil stille nødvendige kreditter til rådighed for selskabet i 2017.

Forventningen til 2017 er en forbedring i omsætning og resultat i forhold til 2016.

The Company realised a profit of DKK 291 thousand for 2016 compared to a profit of DKK 316 thousand for 2015. The profit for the year is considered satisfactory.

At 31 December 2016, the Company had lost its share capital. Equity is expected to be restored by the Company's own earnings.

The parent company has issued a letter of support stating that the parent company will provide the necessary credit facilities to the Company in 2017.

The Company expects improved revenue and profit in 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning **Events after the balance sheet date**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

No subsequent events have occurred which considerably affect the evaluation of the annual report

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Resultatopgørelse Income statement

DKK	Note	2016	2015
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		2.013.940	2.148.787
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-1.673.211	-1.742.719
Afskrivninger <i>Depreciation</i>	5	-20.301	-37.468
Resultat før finansielle poster <i>Profit before financial income and expenses</i>		320.428	368.600
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1.079	71
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-30.419	-52.705
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		291.088	315.966
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>		291.088	315.966
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed profit appropriation</i>			
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		291.088	315.966
		291.088	315.966

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Balance *Balance sheet*

DKK	Note	2016	2015
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	5		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		24.821	45.122
		<u>24.821</u>	<u>45.122</u>
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		<u>24.821</u>	<u>45.122</u>
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Varebeholdninger			
Inventories			
Fremstillede varer og handelsvarer			
<i>Finished goods and goods for resale</i>		364.989	359.325
		<u>364.989</u>	<u>359.325</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

DKK	Note	2016	2015
Tilgodehavender <i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		4.784.828	2.875.730
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group entities</i>		170.282	38.562
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		61.555	59.763
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		607.501	607.501
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		42.711	54.999
		<u>5.666.877</u>	<u>3.636.555</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.146.261	1.306.706
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>7.178.127</u>	<u>5.302.586</u>
AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i>		<u><u>7.202.948</u></u>	<u><u>5.347.708</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

DKK	Note	2016	2015
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity	6		
Selskabskapital		125.000	125.000
Share capital			
Overført resultat		-1.537.044	-1.828.132
Retained earnings			
Egenkapital i alt		-1.412.044	-1.703.132
Total equity			
Gældsforpligtelser			
Liabilities			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Current liabilities			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.066	208.861
Trade payables			
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.462.281	5.658.225
Payables to group entities			
Anden gæld		1.651.101	1.058.417
Other payables			
Periodeafgrænsningsposter		1.431.544	125.337
Accrued expenses and deferred income			
		8.614.992	7.050.840
Gældsforpligtelser i alt		8.614.992	7.050.840
Total liabilities other than provisions			
PASSIVER I ALT		7.202.948	5.347.708
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES			
Kapitaltab			
Capital loss	2		
Eventualposter m.v.			
Contingencies, etc.	7		
Nærtstående parter			
Related party disclosures	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Polar Electro Danmark ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette har givet følgende ændringer til indregning og måling:

- Fremover skal restværdien på immaterielle og materielle aktiver revurderes løbende. I overensstemmelse med overgangsreglerne til loven foretages en eventuel regulering af restværdier med fremadrettet virkning som et regnskabsmæssigt skøn uden tilpasning af sammenligningstal og uden effekt på egenkapitalen.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Polar Electro Danmark ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act with opt-in from higher reporting classes.

As from 1 January 2016, the Company has implemented Act no. 738 of 1 June 2015. This has entailed the following changes to recognition and measurement:

- *Going forward, the residual value of intangible assets and property, plant and equipment must be reassessed on an ongoing basis. Pursuant to the transition provisions of the Act, any adjustments to residual values must be made prospectively as an accounting estimate without restatement of comparative figures and without effect on equity.*

The changes have no monetary effect on the income statement or the balance sheet for 2016 or for the comparative figures.

Apart from the above, the accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

- 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Resultatopgørelse *Income statement*

Bruttofortjeneste *Gross profit*

Bruttoresultat indeholder nettoomsætningen og de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Gross profit comprises revenue and costs incurred to generate revenue for the year, other operating income and other external expenses.

Nettoomsætning *Revenue*

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen når levering og risiko-overgang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Income from the sale of goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have taken place, and the income may be measured reliably and is expected to be received.

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

Personaleomkostninger *Staff costs*

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

Staff costs comprise wages and salaries including holiday allowance, pensions and

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

other social security costs, etc., for the Company's employees. Staff costs are less government refunds received.

Finansielle indtægter og omkostninger
Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses comprise interest income and expense, gains and losses on payables and transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Skat af årets resultat
Tax on profit/loss for the year

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

Tax for the year comprises current tax for the year and changes in deferred tax. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to changes in equity is recognised directly in equity.

Balance
Balance sheet

Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date on which the asset is available for use.

The basis of depreciation is cost less any projected residual value after the end of the useful life. Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

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

The useful life and residual value are reassessed annually. Changes are treated as accounting estimates, and the effect on depreciation is recognised prospectively.

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

Varebeholdninger *Inventories*

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Goods for resale are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

Tilgodehavender *Receivables*

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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisations værdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, a write-down is made on an individual basis.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received.

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and deferred income*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments comprise costs incurred in relation to subsequent financial years.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Egenkapital *Equity*

Udbytte

Dividends

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

The expected dividends payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Skat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

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

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. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are measured at their expected realisable value; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Deferred net assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to be realised as current tax. Changes in deferred tax due to changes in tax rates are recognised the income statement.

Omregning af fremmed valuta *Foreign currency translation*

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingdagen, indregnes i resultat-opgørelsen som en finansiel indtægt eller finansiel omkostning.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgode-havendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsegnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Transactions in foreign currencies are converted at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment 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**

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies are converted at the exchange at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Non-current assets purchased in foreign currency are measured at the exchange rate at the transaction date.

2 Kapitaltab
Capital loss

Selskabet har pr. 31. december 2016 tabt egenkapitalen, og selskabet er derved omfattet af selskabslovgivningens regler om kapitaltab. Egenkapitalen forventes retableret ved egen indtjening. For 2017 forventer selskabet et positivt resultat.

Moderselskabet har afgivet et "letter of support" om, at moderselskabet vil stille de nødvendige kreditter til rådighed for selskabet i 2017. Selskabets evne til at fortsætte driften i 2017 er afhængig af disse kreditter.

At 31 December 2016, the Company has lost its share capital, and the Company is thus subject to the capital loss provisions of Danish company law. Equity is expected to be restored through the Company's own earnings. The Company expects a profit for 2017.

The parent company has issued a letter of support stating that the parent company will provide the necessary creditfacilities to the Company in 2017. The Company's ability to continue operations in 2017 is dependent on these creditfacilities.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

3 Personalemkostninger

Staff costs

DKK	2016	2015
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.544.825	1.611.290
Pensioner <i>Pension costs</i>	70.900	69.990
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	57.486	61.439
	<u>1.673.211</u>	<u>1.742.719</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of full-time employees</i>	<u>4</u>	<u>4</u>

4 Finansielle omkostninger

Financial expenses

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses, group entities</i>	25.926	26.042
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	4.493	26.663
	<u>30.419</u>	<u>52.705</u>

Arsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

5 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmate- riel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>
DKK	
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	240.955
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	240.955
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2016</i>	-195.833
Afskrivninger <i>Depreciation</i>	-20.301
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2016</i>	-216.134
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	24.821

6 Egenkapital Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
DKK			
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	125.000	-1.828.132	-1.703.132
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	291.088	291.088
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	125.000	-1.537.044	-1.412.044

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste fem år.
There have been no changes in the share capital during the last five years.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt 1,000 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 125 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

7 Eventualposter m.v. *Contingencies, etc.*

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Husleje- og leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 2-5 år med i alt 578 tkr.

Rent and lease obligations (operating leases) falling due within 2-5 years total DKK 578 thousand.

8 Nærtstående parter *Related party disclosures*

Polar Electro Danmark ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Polar Electro Denmark ApS' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse *Control*

Polar Electro Europe AG, Steinhausen Sumpfstrasse 13, 6300 Zug, Schweiz

Polar Electro Europe AG besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Polar Electro Danmark ApS er en del af koncernregnskabet for Polar Electro Europe AG, Schweiz, som er den mindste koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for Polar Electro Europe AG kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden.

Polar Electro Danmark ApS er en del af koncernregnskabet for Polar Electro Oy, Finland, som er den største koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Årsregnskab 1. januar – 31. december **Financial statements 1 January – 31 December**

Noter **Notes**

Koncernregnskabet for Polar Electro Oy kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden.

Polar Electro Europe AG, Steinhausen Sumpfstrasse 13, 6300 Zug, Schweiz

Polar Electro Europe AG holds the majority of the share capital in the Company.

Polar Electro Danmark ApS is part of the consolidated financial statements of Polar Electro Europe AG, Switzerland, which is the smallest group in which the Company is included as a subsidiary.

The consolidated financial statements of Polar Electro Europe AG can be obtained by contacting the Company.

Polar Electro Danmark ApS is part of the consolidated financial statements of Polar Electro Oy, Finland, which is the largest group in which the Company is included as a subsidiary.

The consolidated financial statements of Polar Electro Oy can be obtained by contacting the Company.

Transaktioner med nærtstående parter **Related party transactions**

Virksomheden har valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions that are not carried out on an arm's length basis in accordance with section 98c(7) of the Danish Financial Statements Act.