

Defap Enterprises ApS

Vedbæk Strandvej 328, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 28 14 70 23

Company reg. no. 28 14 70 23

Årsrapport *Annual report*

1. oktober 2016 - 30. september 2017

1 October 2016 - 30 September 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2018.
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 3 April 2018.

Scott Campbell Macaw
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse***Contents***

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
<i>Annual accounts 1 October 2016 - 30 September 2017</i>	
Anvendt regnskabspraksis	7
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	14
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	15
<i>Balance sheet</i>	
Noter	18
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance EUR 146.940 is the same as the English amount of EUR 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's report*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Defap Enterprises ApS.

The executive board has today presented the annual report of Defap Enterprises ApS for the financial year 1 October 2016 to 30 September 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 30 September 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 October 2016 to 30 September 2017.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Vedbæk, den 3. april 2018

Vedbæk, 3 April 2018

Direktion

Executive board

Scott Campbell Macaw
Adm. direktør

Søren Meiling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Defap Enterprises ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Manglende konklusion

Vi er blevet valgt til at revidere årsregnskabet for Defap Enterprises ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi udtrykker ingen konklusion om årsregnskabet. På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

Grundlag for manglende konklusion

Vi har ikke været i stand til at kontrollere værdiansættelsen af selskabets andre tilgodehavender på euro 5.280.607,57 idet der i væsentligt omfang mangler revisionsdokumentation herfor.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henviser til note 1, som omtaler, at der pågår forhandlinger med selskabets debitor om refinansiering af krediter m.v. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at der nævnte refinansiering opnås samt likviditetstilførsel fra datterselskaberne. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge om nogle måneder. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at refinansieringen opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

To the shareholders of Defap Enterprises ApS

Auditor's report on the annual accounts

Disclaimer of opinion

We have been appointed auditors with a view to performing an audit of the annual accounts of Defap Enterprises ApS for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We do not express any opinion on the annual accounts. Due to the significance of the matter described in the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have not been able to obtain sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for an opinion on the annual accounts.

Basis for disclaimer of opinion

We have not been able to verify the valuation of other receivables euro 5,280,607,57 due to significant lack of audit evidence.

Material uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

We refer to note 1, which mentions that there are ongoing negotiations with the company's debtor regarding refinancing of credits etc and cash funds from the group enterprises. The company's continued operations are reliable on the refinancing. The outcome of these negotiations are expected to be available within a few months. The Management expects the refinancing to happen, and therefore have prepared the financial statements on a going concern assumption.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores ansvar er at udføre en revision af årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

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

The management's responsibilities for the annual accounts

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

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our responsibility is to perform an audit of the annual accounts in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark and to submit an auditor's report. However, due to the matters described in the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have not been able to obtain sufficient and appropriate audit evidence that could provide basis for an opinion on the annual accounts.

We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af afsnittet ”Grundlag for manglende konklusion”, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

Overtrædelse af årsregnskabsloven

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den 3. april 2018

Copenhagen, 3 April 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
Company reg. no. 34 20 99 36

Søren Poulsen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 10728

Statement on the management's review

As it appears from the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have not been able to obtain sufficient and appropriate audit evidence that could provide basis for an opinion on the annual accounts. As a consequence, we do not express an opinion on the management's review.

Violation of the Danish Financial Statements Act

In contravention of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared the annual report in a timely manner, why management may be held liable.

Morten Grønbek

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 34491

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet <i>The company</i>	Defap Enterprises ApS Vedbæk Strandvej 328 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 28 14 70 23 <i>Company reg. no.</i> 28 14 70 23
	Stiftet: 2. november 2004 <i>Established:</i> 2 November 2004
	Hjemsted: Rudersdal <i>Domicile:</i> Rudersdal
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september <i>Financial year:</i> 1 October - 30 September
Direktion <i>Executive board</i>	Scott Campbell Macaw, Adm. direktør Søren Meiling
Revision <i>Auditors</i>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Jimbong Enterprises Inc

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive holdingvirksomhed.

The principal activities of the company

The principal activity of the company is acting as a holding company.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været nogle usædvanlige forhold.

Unusual matters

There have not been any unusual matters.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

Uncertainties as to recognition or measurement

There have not been any uncertainties as to recognition or measurement.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør t.EUR -12.938 mod t.EUR -1.928 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Development in activities and financial matters

The results from ordinary activities after tax are t.EUR -12.938 against t.EUR -1.928 last year. The management consider the results unsatisfactory.

Selskabets investeringer foretages internationalt, herunder i lande hvis regnskabsmæssige reguleringer adskiller sig fra danske regler. Dette har og vil fortsat indebære, at det for en række af disse investeringer ikke er muligt at tilvejebringe et efter danske regler revideret regnskabsmateriale.

The company's investments are made internationally, including countries where accounting adjustments differs from Danish rules. This has and will continue to imply that for a number of these investments is not possible to provide an under Danish laws audited financial data.

Det er dog ledelsens opfattelse, at der for investeringer hvor selskabets indregning af såvel resultat som værdi af kapitalinteresser sker på baggrund af ikke reviderede regnskaber, sker indregning på basis af et i øvrigt fuld validt regnskabsmateriale.

However, it is management's opinion that the investments in which its recognition of both results and value of group enterprises is based on unaudited financial statements is recognized from an otherwise fully valid financial data.

Det er ledelsens forventning, at selskabet kan realisere en positiv udvikling.

It is management's expectation that the company, can realize a positive development.

Den forventede udvikling

Det forventes, at selskabet og koncernens drifts- og likviditetsmæssige udvikling for 2017/18 vil blive tilfredsstillende.

The expected development

It is expected that the Company's and the Group's development for 2017/18 in terms of operations and liquidity will be satisfactory.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Defap Enterprises ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i euro.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

The annual report for Defap Enterprises ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual report is presented in euro (EUR).

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

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

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross loss

The gross loss comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own purposes and capitalised, other operating income, and external costs.

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

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

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

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Personaleomkostninger

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

Staff costs

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation, amortisation and writedown for the year and gains and losses on disposal of intangible and tangible fixed assets.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter- og omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials

Net financials include interest income, interest expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognised in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Results from equity investments in group enterprises

After full elimination of intercompany profit or loss and deduction of amortisation of consolidated goodwill, the equity investment in the individual subsidiaries are recognised in the profit and loss account at a proportional share of the subsidiaries' results after tax.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation of the parent company and the Danish subsidiaries. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, idet omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

The balance sheet

Financial fixed assets

Investments in group and affiliated enterprises

Investments in group and affiliated enterprises are recognised and measured under the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity plus unarmortised positive good and plus or minus unrealised intra group profits or losses.

The Parent's share of the enterprises' profits or losses after elimination of unrealised intra-group profits and losses and minus amortisation of positive goodwill is recognised in the income statement.

Subsidiaries with a negative equity value are measured at zero value, and any receivables from the enterprises are written down by the Parent's share of such negative equity if it is deemed irrecoverable. If the negative equity exceeds the amount receivable, the remaining amount is recognised under provisions if the Parent has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the relevant enterprise.

Net revaluation of investments in subsidiaries is taken to reserve for net revaluation under the equity method if the carrying amount exceeds cost.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pen geinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Securities and equity investments

Securities and equity investments recognised as current assets are measured at fair value on the balance sheet date.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Equity

Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under the equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of approval by the general meeting.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Defap Enterprises ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Defap Enterprises ApS is jointly taxed with the Danish group companies and acts in this respect as the administration company. According to the rules of joint taxation, Defap Enterprises ApS is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Payable and receivable joint taxation contributions are recognised in the balance sheet as "Receivable corporate tax" or "Payable corporate tax".

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Liabilities

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Profit and loss account 1 October - 30 September

All amounts in EUR.

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> EUR	<u>2015/16</u> EUR
Bruttotab		
<i>Gross loss</i>	-13.088.883	-248.341
2 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>	<u>-157.429</u>	<u>-196.168</u>
Driftsresultat		
<i>Operating profit</i>	-13.246.312	-444.509
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from equity investments in group enterprises</i>	183.562	-1.365.266
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	422.689	1.996.480
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>-316.158</u>	<u>-2.118.688</u>
Resultat før skat		
<i>Results before tax</i>	-12.956.219	-1.931.983
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>	<u>17.744</u>	<u>3.796</u>
Årets resultat		
<i>Results for the year</i>	-12.938.475	-1.928.187
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed distribution of the results:</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	-14.942.354	-1.365.266
Overføres til overført resultat		
<i>Allocated to results brought forward</i>	2.003.879	0
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from results brought forward</i>	<u>0</u>	<u>-562.921</u>
Disponeret i alt		
<i>Distribution in total</i>	-12.938.475	-1.928.187

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in EUR.

Note	2017 EUR	2016 EUR
Aktiver		
<i>Assets</i>		
Anlægsaktiver		
<i>Fixed assets</i>		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Equity investments in group enterprises</i>	497.726	30.180.481
Finansielle anlægsaktiver i alt		
<i>Financial fixed assets in total</i>	497.726	30.180.481
Anlægsaktiver i alt		
<i>Fixed assets in total</i>	497.726	30.180.481
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade debtors</i>	0	217.426
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Amounts owed by group enterprises</i>	19.314	364.611
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	5.288.386	8.428.470
Tilgodehavender i alt		
<i>Debtors in total</i>	5.307.700	9.010.507
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Equity investments in group enterprises</i>	0	645.245
Værdipapirer i alt		
<i>Securities in total</i>	0	645.245
Likvide beholdninger		
<i>Available funds</i>	169.112	625.659
Omsætningsaktiver i alt		
<i>Current assets in total</i>	5.476.812	10.281.411
Aktiver i alt		
<i>Assets in total</i>	5.974.538	40.461.892

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

All amounts in EUR.

<u>Note</u>	<u>2017</u> EUR	<u>2016</u> EUR
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
5 Selskabskapital <i>Share capital</i>	125.000	125.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	0	14.942.354
5 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>-1.701.418</u>	<u>-3.705.297</u>
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	<u>-1.576.418</u>	<u>11.362.057</u>

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in EUR.

Note	2017 EUR	2016 EUR
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities</i>		
6 Anden gæld		
<i>Other debts</i>	5.055.822	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Long-term liabilities in total</i>	5.055.822	0
Kortfristet del af langfristet gæld		
<i>Short-term part of long-term liabilities</i>	720.000	0
Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank debts</i>	306	1.098
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	0	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	787.950	9.649.127
Selskabsskat		
<i>Corporate tax</i>	44.475	44.475
Anden gæld		
<i>Other debts</i>	942.403	19.380.135
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Short-term liabilities in total</i>	2.495.134	29.099.835
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Liabilities in total</i>	7.550.956	29.099.835
Passiver i alt		
<i>Equity and liabilities in total</i>	5.974.538	40.461.892
7 Eventualposter		
<i>Contingencies</i>		
8 Nærtstående parter		
<i>Related parties</i>		

Noter

Notes

All amounts in EUR.

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at den nævnte refinansiering opnås samt likviditetstilførsel fra datterselskaberne. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge om nogle måneder. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at lånet opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

The company's continued operation is subject to the said refinancing is obtained and cash funds are made available from group enterprises. The outcome of these negotiations are expected to be available in a few months. The Management expects the refinancing to happen, and therefore have prepared the financial statements on a going concern assumption.

	2016/17 EUR	2015/16 EUR
	<u> </u>	<u> </u>
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	157.082	195.939
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	347	229
	<u>157.429</u>	<u>196.168</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>1</u>	<u>1</u>
3. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year</i>	-17.744	-3.796
	<u>-17.744</u>	<u>-3.796</u>

Noter

Notes

All amounts in EUR.

	30/9 2017 EUR	30/9 2016 EUR
	<u> </u>	<u> </u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Equity investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. oktober 2016		
<i>Cost 1 October 2016</i>	16.824.061	16.875.582
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	6.649	0
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-14.779.722</u>	<u>-51.521</u>
Kostpris 30. september 2017	2.050.988	16.824.061
<i>Cost 30 September 2017</i>	<u> </u>	<u> </u>
Opskrivninger 1. oktober 2016		
<i>Revaluations 1 October 2016</i>	13.356.420	16.813.438
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		
<i>Results for the year before goodwill amortisation</i>	183.562	-1.458.555
Årets tilbageførsler på afgang		
<i>Reversals for the year concerning disposals</i>	-15.045.587	-640.378
Udbytte		
<i>Dividend</i>	-72.509	-71.678
Kapitalbevægelser		
<i>Capital disposals</i>	0	-505.818
Andre kapitalbevægelser		
<i>Other movements in capital</i>	<u>24.852</u>	<u>-780.589</u>
Opskrivninger 30. september 2017	-1.553.262	13.356.420
<i>Revaluations 30 September 2017</i>	<u> </u>	<u> </u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	497.726	30.180.481
<i>Book value 30 September 2017</i>	<u> </u>	<u> </u>

Noter

Notes

All amounts in EUR.

	30/9 2017 EUR	30/9 2016 EUR
Tilknyttede virksomheder:		
Group enterprises:		
	Hjemsted	Ejerandel
	<i>Domicile</i>	<i>Share of ownership</i>
DK InterTrade ApS	Danmark/Denmark	100 %
Defap Management ApS	Danmark/Denmark	100 %
Core Trade ApS	Danmark/Denmark	100 %
Mesterværk Fokus CPH ApS	Danmark/Denmark	100 %
Meiling Sports Consulting ApS	Danmark/Denmark	85 %
Glasir	Island / Iceland	90 %

5. Egenkapital

Equity

	Selskabs- kapital EUR	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode EUR	Overført resultat EUR	I alt EUR
	<i>Share capital</i>	<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	<i>Results brought forward</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2016				
<i>Equity 1 October 2016</i>	125.000	14.942.354	-3.705.297	11.362.057
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>This year's retained earnings or losses</i>	0	-14.942.354	2.003.879	-12.938.475
Egenkapital 30. september 2017				
<i>Equity 30 September 2017</i>	125.000	0	-1.701.418	-1.576.418

Noter

Notes

All amounts in EUR.

	30/9 2017 EUR	30/9 2016 EUR
	<u> </u>	<u> </u>
6. Anden gæld		
Other debts		
Anden gæld i alt		
Other debts in total	5.775.822	0
Heraf forfalder inden for 1 år		
Share of amount due within 1 year	<u>720.000</u>	<u>0</u>
Anden gæld i alt		
Other debts in total	<u>5.055.822</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
Share of liabilities due after 5 years	<u>0</u>	<u>0</u>

7. Eventualposter

Contingencies

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company is the administration company of the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and, as from the financial year 2012, unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

As from 1 July 2012, the company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.

Noter

Notes

All amounts in EUR.

8. Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Jimbond Enterprises Inc.

Hovedaktionær

Level 1, Lot 7, Block F, Saguking Commercial Building, Jalan *Majority shareholder*

Patau-Patau

87000 Labuan F.T.

Malaysia