

# GEV Ejendomme ApS

Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

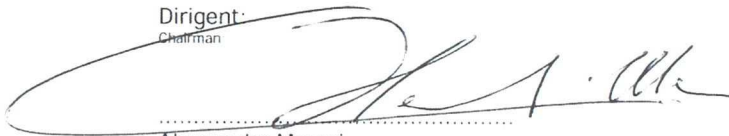
CVR-nr./CVR no. 28 66 72 72

## Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. marts 2018  
Approved at the Company's annual general meeting on 28 March 2018

Dirigent:  
Chairman



Alessandro Merusi

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<br>Statement by the Executive Board   | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab<br>Independent auditors' report on the compilation of financial statements | 3  |
| Ledelsesberetning<br>Management's review  | 4  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december<br>Financial statements 1 January - 31 December  | 6  |
| Resultatopgørelse<br>Income statement   | 6  |
| Balance<br>Balance sheet  | 7  |
| Egenkapitalopgørelse<br>Statement of changes in equity  | 9  |
| Noter<br>Notes to the financial statements  | 10 |



### Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for GEV Ejendomme ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28. marts 2018

Kolding, 28 March 2018

Direktion:/Executive Board:

Marco Sillingardi

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of GEV Ejendomme ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017.

The annual report, which has not been audited, has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act. The Executive Board considers the criteria for omission of audit to be met.

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

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

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

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Independent auditor's report on the compilation of financial statements

Til den daglige ledelse i GEV Ejendomme ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for GEV Ejendomme ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som I har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere jer med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er jeres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, I har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kolding, den 28. marts 2018  
Kolding, 28 March 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus E. Andreasen  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr./MNE no mne16652

To the general management of GEV Ejendomme ApS

We have compiled the financial statements of GEV Ejendomme ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017 based on the Company's bookkeeping and other information provided.

The financial statements comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

We have applied our expertise in accounting and financial reporting to assist you in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant ethical requirements in the Danish act on approved auditors and audit firms and FSR - Danish Auditors' code of ethics, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

The financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the financial statements are your responsibility.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile the financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.



## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

GEV Ejendomme ApS

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

EY

Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

CVR-nr./CVR no

28 66 72 72

Hjemstedskommune/Registered office

Kolding

Regnskabsår/Financial year

1. januar - 31. december/1 January - 31 December

Telefon/Telephone

+45 73 20 17 00

Telefax/Telefax

+45 73 20 17 01

Direktion/Executive Board

Marco Silingardi

Alessandro Merusi

Revisor/Accountant

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding



## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter i Ukraine, er udlejning af ejendom til et koncernselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 93 t.kr. mod 99 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et underskud på 273 t.kr. mod et underskud på 249 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 3.807 t.kr.

### *Ikke finansielle forhold*

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Business review

The Company's principal activity in Ukraine is rental of property to an affiliate.

### Financial review

In 2017, the Company's revenue amounted to DKK 93 thousand against DKK 99 thousand last year. The income statement for 2017 shows a loss of DKK 273 thousand against a loss of DKK 249 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 3,807 thousand.

### *Non-financial matters*

#### Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

| Note | DKK'000                                  | 2017 | 2016 |
|------|--|------|------|
|      | Nettoomsætning                           | 93   | 99   |
|      | Revenue                                  |      |      |
|      | Ejendomsomkostninger                     | -238 | -236 |
|      | Expenses, property                       |      |      |
|      | Bruttoresultat                           | -145 | -137 |
|      | Gross margin                             |      |      |
|      | Administrationsomkostninger              | -85  | -79  |
|      | Administrative expenses                  |      |      |
|      | Resultat af primær drift                 | -230 | -216 |
|      | Operating profit/loss                    |      |      |
| 3    | Finansielle omkostninger                 | -43  | -33  |
|      | Financial expenses                       |      |      |
|      | Resultat før skat                        | -273 | -249 |
|      | Profit/loss before tax                   |      |      |
|      | Skat af årets resultat                   | 0    | 0    |
|      | Tax for the year                         |      |      |
|      | Årets resultat                           | -273 | -249 |
|      | Profit/loss for the year                 |      |      |
|      | Forslag til resultatdisponering          |      |      |
|      | Recommended appropriation of profit/loss |      |      |
|      | Overført resultat                        | -273 | -249 |
|      | Retained earnings/accumulated loss       |      |      |
|      |  | -273 | -249 |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

| Note |  | 2017         | 2016         |
|------|--|--------------|--------------|
| Note | DKK '000                                     |              |              |
|      | <b>AKTIVER</b>                               |              |              |
|      | ASSETS                                       |              |              |
|      | Anlægsaktiver                                |              |              |
|      | Fixed assets                                 |              |              |
| 4    | Materielle anlægsaktiver                     |              |              |
|      | Property, plant and equipment                |              |              |
|      | Grunde og bygninger                          | 4.464        | 4.678        |
|      | Land and buildings                           | 4.464        | 4.678        |
|      | Finansielle anlægsaktiver                    |              |              |
|      | Investments                                  |              |              |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 1            | 0            |
|      | Other securities and investments             | 1            | 0            |
|      | Anlægsaktiver i alt                          | 4.465        | 4.678        |
|      | Total fixed assets                           | 4.465        | 4.678        |
|      | Omsætningsaktiver                            |              |              |
|      | Non-fixed assets                             |              |              |
|      | Tilgodehavender                              |              |              |
|      | Receivables                                  |              |              |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 165          | 132          |
|      | Receivables from group entities              | 4            | 25           |
|      | Andre tilgodehavender                        | 4            | 25           |
|      | Other receivables                            | 169          | 157          |
|      | Likvide beholdninger                         | 2            | 3            |
|      | Cash   | 2            | 3            |
|      | Omsætningsaktiver i alt                      | 171          | 160          |
|      | Total non-fixed assets                       | 171          | 160          |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <b>4.636</b> | <b>4.838</b> |
|      | <b>TOTAL ASSETS</b>                          | <b>4.636</b> | <b>4.838</b> |





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note

| Note | DKK'000                                   | 2017         | 2016         |
|------|---|--------------|--------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                           |              |              |
|      | <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>             |              |              |
|      | <b>Egenkapital</b>                        |              |              |
|      | Equity                                    |              |              |
| 5    | Selskabskapital                           | 5.446        | 5.446        |
|      | Share capital                             |              |              |
|      | Overført resultat                         | -1.639       | -1.366       |
|      | Retained earnings                         |              |              |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                  | <b>3.807</b> | <b>4.080</b> |
|      | Total equity                              |              |              |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                 |              |              |
|      | Liabilities other than provisions         |              |              |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>    |              |              |
|      | Current liabilities other than provisions |              |              |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder         | 783          | 707          |
|      | Payables to group entities                |              |              |
|      | Anden gæld                                | 46           | 51           |
|      | Other payables                            |              |              |
|      |   | <b>829</b>   | <b>758</b>   |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>829</b>   | <b>758</b>   |
|      | Total liabilities other than provisions   |              |              |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                     | <b>4.636</b> | <b>4.838</b> |
|      | <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>       |              |              |

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

6 Nærtstående parter

Related parties



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| DKK'000  | Selskabskapital<br>Share capital | Overført resultat<br>Retained earnings | I alt<br>Total |
|--|----------------------------------|--|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2017<br>Equity at 1 January 2017                     | 5.446                            | -1.366                                 | 4.080          |
| Overført via resultatdisponering<br>Transfer through appropriation of loss | 0                                | -273                                   | -273           |
| Egenkapital 31. december 2017<br>Equity at 31 December 2017                | 5.446                            | -1.639                                 | 3.807          |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for GEV Ejendomme ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære poster i fremmed valuta, der ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til DKK til balancedagens valutakurs.

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.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendom indregnes som omsætning i perioden, hvorlejen vedrører.

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

The annual report of GEV Ejendomme ApS for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

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

#### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

#### Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the date of the transaction. Monetary items in foreign currencies not settled at year end and translated into DKK at the exchange rate at year end.

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

#### Income statement

##### Revenue

Income from rental of property is recognised as revenue in the period, where the rental belong.

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investeringsejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investerings-ejendomme.

##### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter repræsentationskontor i Lviv, Ukraine, konsulent/administrativt personale, kontorhold m.v.

##### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Property expenses

Property expenses include expenses relating to renting out the Company's investment property, including expenses relating to running and maintaining such property.

##### Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for representative office in Lviv, Ukraine, consultant/administrative staff, office expenses etc.

##### Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

##### Financial expenses

Financial expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

##### Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Balancen

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget opgøres, som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 20 år for bygninger.

Aktiver med en anskaffelses-/kostpris under 25 t.kr. udgiftsføres i anskaffelsesåret.

###### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

###### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes som udgangspunkt til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

###### Egenkapital

###### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Balance sheet

###### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. 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 20 years for buildings.

Assets with a cost less than DKK 25 thousand are charged to the income statement in the year of acquisition.

###### Other securities and investments

Securities and other investments are measured at cost.

###### Receivables

Receivables are normally measured at nominal value. Write-down is made for anticipated losses.

###### Equity

###### Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

|   | DKK'000  | 2017       |
|---|--|------------|
| 2 | Afskrivninger på materielle anlægsaktiver<br>Depreciation of property, plant and equipment |            |
|   | Afskrivninger på materielle anlægsaktiver<br>Depreciation of property, plant and equipment | 214        |
|   |  | <u>214</u> |

Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:

Depreciation of property, plant and equipment is recognised in the income statement under the following items:

Ejendomsomkostninger og Bruttoresultat/Pro-  
perty expenses and gross margin 214 DKKt

|   | DKK'000   | 2017      | 2016      |
|---|---|-----------|-----------|
| 3 | Finansielle omkostninger<br>Financial expenses                                      |           |           |
|   | Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder<br>Interest expenses, group entities | 7         | 17        |
|   | Valutakursreguleringer<br>Exchange adjustments                                      | 31        | 12        |
|   | Andre finansielle omkostninger<br>Other financial expenses                          | 5         | 4         |
|   |   | <u>43</u> | <u>33</u> |
| 4 | Materielle anlægsaktiver<br>Property, plant and equipment                           |           |           |

|   | DKK'000 | Grunde og<br>bygninger<br>Land and buildings |
|---|---------|--|
| Kostpris 1. januar 2017<br>Cost at 1 January 2017   |         | <u>5.916</u>                                 |
| Kostpris 31. december 2017<br>Cost at 31 December 2017  |         | <u>5.916</u>                                 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017<br>Impairment losses and depreciation at 1 January 2017      |         | 1.238  |
| Årets afskrivninger<br>Amortisation/depreciation in the year                                      |         | <u>214</u>                                   |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017<br>Impairment losses and depreciation at 31 December 2017 |         | <u>1.452</u>                                 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017<br>Carrying amount at 31 December 2017                    |         | <u>4.464</u>                                 |

### 5 Selskabskapital Share capital

Virksomhedens anpartskapital har uændret  
været 5.446 t.kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained  
DKK 5,446 thousand over the past 5 years.





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 6 Nærtstående parter Related parties

Oplysning om koncernregnskaber  
Information about consolidated financial statements

| Modervirksomhed<br>Parent | Hjemsted<br>Domicile | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab<br>Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements |
|---------------------------|----------------------|---|
| CFT S.p.A                 | Parma, Italy         | Via Paradigna n.94/A,<br>43122 Parma  |

#### Ejerforhold Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

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

| Navn<br>Name | Bopæl/Hjemsted<br>Domicile |
|--------------|----------------------------|
| CFT S.p.A    | Parma Italy                |



## Ordinær generalforsamling

## Ordinary general meeting

1 [2]

Den 28. marts 2018 afholdes ordinær generalforsamling i GEV Ejendomme ApS på adressen med følgende

On 28 March 2018, the annual general meeting of GEV Ejendomme ApS was held at the address with the following:

### DAGSORDEN:

### AGENDA:

1. Valg af dirigent
2. Direktionens beretning
3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af medlemmer til direktionen
6. Beslutning om revision af selskabet og ifald valg af revisor
7. Eventuelt.

1. Election of a chairman of the meeting
2. The Executive Board's report
3. Presentation and approval of the annual report
4. Application of profits or covering of losses in accordance with the approved annual report
5. Election of executive board members
6. Decision on audit of the Company and appointment of auditor
7. Any other business.

#### Ad 1 - Valg af dirigent

Til dirigent valgtes Alessandro Merusi, der konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig og beslutningsdygtig, og at hele anpartskapitalen var repræsenteret.

#### Re 1 - Election of Chairman

Alessandro Merusi was elected Chairman who announced that the general meeting had been duly convened, formed a quorum, and that the entire share capital was represented.

#### Ad 2 - Direktionens beretning

Direktør Alessandro Merusi aflagde beretning om selskabets drift i det forløbne år. Beretningen blev enstemmigt godkendt.

#### Re 2 - The Executive Board's report

Alessandro Merusi presented the report on the Company's operations in the past year. The report was unanimously approved.

#### Ad 3 - Forelæggelse af årsrapport til godkendelse

Der fremlagdes årsrapport for 2017. Den fremlagte årsrapport blev efter gennemgangen enstemmigt godkendt uden bemærkninger.

#### Re 3 - Presentation and approval of the annual report

The annual report for 2017 was presented. The annual report presented was unanimously approved without any comments.

#### Ad 4 - Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Generalforsamlingen tiltrådte og besluttede enstemmigt at overføre årets resultat til egenkapitalen.

#### Re 4 - Application of profits or covering of losses in accordance with the approved annual report

The general meeting unanimously approved and decided to transfer the results for the year to equity.

#### Ad 5 - Valg af medlemmer til direktionen

Direktør Alessandro Merusi og Direktør Marco Silingardi blev genvalgt.

#### Re 5 - Election of executive board members

Alessandro Merusi and Marco Silingardi, both CEOs, were unanimously re-elected.

Ad 6 - Valg af revisor / revision

Da selskabet opfylder årsregnskabslovens krav om fravalg af revision, har selskabet valgt, at regnskabet for det kommende år ikke skal revideres.

Ad 7 - Eventuelt

Da der ikke var indkommet forslag til behandling under dette punkt, afsluttedes den ordinære generalforsamling.

Som dirigent:



Alessandro Merusi

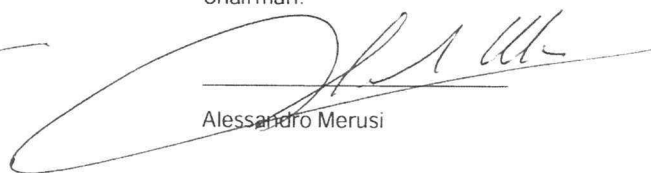
Re 6- Appointment of auditors / audit

As the Company complies with the requirements of the Danish Financial Statements Act on expectation of audit, the Company has chosen that the financial statements are not to be audited next year.

Re 7- Any other business

As no proposals were received to be discussed under this item, the annual general meeting was closed.

Chairman:



Alessandro Merusi