

SIS International A/S

Lollandsvej 16, 5500 Middelfart

CVR-nr./CVR no. 29 52 09 41

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018

Approved at the Company's annual general meeting on 31 May 2018

Dirigent:

Chairman:



.....
David Mikael Persson

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	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	10
Income statement	
Balance	11
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	13
Statement of changes in equity	
Noter	14
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 20. april 2018

Middelfart, 20 April 2018

Direktion:/Executive Board:


Rene Heiselberg Pedersen

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


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

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

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

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

Bestyrelse/Board of Directors:


David Mikael Persson
formand/Chairman
Lars Anders Rundgren
Jesper Kjetgaard Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i SIS International A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of SIS International A/S

Opinion

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

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

Basis for opinion

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

Independence

We are independent of the 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.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

København, den 20. april 2018

Copenhagen, 20 April 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbaek

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne28627



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	SIS International A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Lollandsvej 16, 5500 Middelfart
CVR-nr./CVR no.	29 52 09 41
Stiftet/Established	28. april 2006/28 April 2006
Hjemstedskommune/Registered office	Middelfart
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Bestyrelse/Board of Directors	David Mikael Persson, formand/Chairman Lars Anders Rundgren Jesper Kjelgaard Mortensen
Direktion/Executive Board	Rene Heiselberg Pedersen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Sydbank Dalgasgade, 7400 Herning

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at udvikle, producere og sælge møbler, whiteboards, touchscreens og lignende produkter til lærings- og kontormiljøer.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Going concern

Virksomheden har ultimo regnskabsåret en negativ egenkapital på 6,6 mio. kr. og en nettogæld til tidligere koncernforbundne virksomheder på 10,2 mio. kr.

Virksomhedens nye moderselskab har til styrkelse af egenkapitalen og afregning af nettogælden til den tidligere ejerkoncern foretaget en kapitalforhøjelse pr. 15. januar 2018 på 10 mio. kr.

Ledelsen vurderer på baggrund af budgettet for 2018 og kapitalforhøjelsen, at årsrapporten kan aflægges under forudsætning om fortsat drift.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på 13.278.221 kr. mod et underskud på 1.873.878 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på 6.560.145 kr.

Virksomheden er i regnskabsåret påvirket af engangsomkostninger på 3.045 t.kr., der er præsenteret i resultatopgørelsen under andre driftsudgifter. Engangsomkostninger omfatter regnskabsmæssigt tab ved salg af to af virksomhedens forretningsområder inden for whiteboards og touchscreens.

Virksomheden er i regnskabsåret også påvirket af nedskrivning af skatteaktiv på 4.597 t.kr. Virksomhedens ledelse har foretaget nedskrivning heraf baseret på forventninger til udnyttelse af fremførbare skattemæssig underskud inden for de næste 1-3 år.

Virksomheden har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen og er derfor underlagt selskabslovens kapitaltabsregler. Selskabskapitalen er reetableret den 15. januar 2018 ved kontant kapitalforhøjelse på 10 mio. kr.

Business review

The Company's main activities comprise development, production and sale of furniture, whiteboards, touch screens and other products for classrooms and offices.

Unusual matters having affected the financial statements

Going concern

At year end, the Company had equity negative of DKK 6.6 million and a net debt to former group entities of DKK 10.2 million.

In order to re-establish equity and to settle the net debt to the former group entities, the Company's new Parent Company made a capital increase of DKK 10 million at 15 January 2018.

Based on the budget for 2018 and the capital increase, Management considers the Company as going concern.

Reference is made to note 2 for more details.

Financial review

The income statement for 2017 shows a loss of DKK 13,278,221 against a loss of DKK 1,873,878 last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows a negative equity of DKK 6,560,145.

During the financial year, the Company was affected by non-recurring costs of DKK 3,045 thousand, which is presented as other operating expenses in the income statement. Non-recurring costs includes a loss from the sale of two of the Company's business areas within whiteboards og touchscreens.

During the financial year, the Company was also affected by a write-down of tax assets of DKK 4,597 thousand. The write down is based on Management expectations of the utilization of tax losses carried forward within the next 1-3 years.

The Company has lost more than 50% of its share capital and is thus subject to the capital loss provisions of the Danish Companies Act. The share capital has been re-established by a capital increase of DKK 10 million at 15 January 2018.

Ledelsesberetning

Management's review

Begivenheder efter balancedagen

Virksomheden er pr. 15. januar 2018 købt af Played Holding AB, der er en del af NALKA Invest AB-koncernen.

Played Holding AB har den 15. januar 2018 foretaget en kontant kapitalforhøjelse på nom. 1.000 kr. med en overkurs på 9.999.000 kr. eller i alt 10.000.000 kr.

Kapitalforhøjelsen har øget virksomhedens egenkapital med 10 mio. kr. og er anvendt til betaling af nettogæld på 10,2 mio. kr. pr. 31. december 2017 til tidligere ejer koncern.

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

Der henvises til note 3 for en yderligere omtale heraf.

Events after the balance sheet date

At 15 January 2018, the Company was bought by Played Holding AB, which is part of the NALKA Invest AB Group.

On 15 January 2018, Played Holding AB made a capital increase of nominally DKK 1,000 with a premium of DKK 9,999,000, totaling DKK 10,000,000.

The capital increase has increased the Company's equity by DKK 10 million, which has been used to pay net debt of DKK 10.2 million as of 31 december 2017 to former group entities.

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

Reference is made to note 3 for more details.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2017	2016
	Bruttofortjeneste	11.386.457	14.304.109
	Gross margin		
12.5	Distributionsomkostninger	-11.135.835	-10.027.010
	Distribution costs		
12	Administrationsomkostninger	-5.771.727	-5.658.147
	Administrative expenses		
	Resultat af primær drift	-5.521.105	-1.381.048
	Operating profit/loss		
	Andre driftsomkostninger	-3.045.035	0
	Other operating expenses		
	Resultat før finansielle poster	-8.566.140	-1.381.048
	Profit/loss before net financials		
6	Finansielle indtægter	156.531	189.428
	Financial income		
7	Finansielle omkostninger	-271.612	-357.258
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-8.681.221	-1.548.878
	Profit/loss before tax		
8	Skat af årets resultat	-4.597.000	-325.000
	Tax for the year		
	Årets resultat	-13.278.221	-1.873.878
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-13.278.221	-1.873.878
	Retained earnings/accumulated loss		
		-13.278.221	-1.873.878

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Goodwill	0	49.988
	Goodwill	0	49.988
10	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Produktionsanlæg og maskiner	126.810	694.831
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	102.053
	Fixtures and fittings, other plant and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	451.128	494.302
	Leasehold improvements		
		577.938	1.291.186
	Anlægsaktiver i alt	577.938	1.341.174
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	3.176.830	5.890.803
	Raw materials and consumables		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	480.012	1.017.108
	Finished goods and goods for resale		
		3.656.842	6.907.911
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.436.456	6.798.076
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.547.853	4.518.220
	Receivables from group enterprises		
	Udskudte skatteaktiver	0	4.597.000
	Deferred tax assets		
	Andre tilgodehavender	13.833	82.720
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	135.710	184.428
	Prepayments		
		14.133.852	16.180.444
	Likvide beholdninger	5.200.791	2.718.589
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	22.991.485	25.806.944
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	23.569.423	27.148.118
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
11	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Share capital		
	Overført resultat	-7.560.145	5.718.076
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-6.560.145	6.718.076
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	5.487.895	2.955.701
	Bank debt		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.019.109	1.928.469
	Prepayments received from customers		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.153.409	4.148.750
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.765.611	7.439.345
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	4.703.544	3.957.777
	Other payables		
		<u>30.129.568</u>	<u>20.430.042</u>
	Gældsforpligtelser i alt	30.129.568	20.430.042
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	23.569.423	27.148.118
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Going concern uncertainties
- 3 Begivenheder efter balancedagen
Events after the balance sheet date
- 4 Særlige poster
Special items
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 14 Eventualaktiver
Contingent assets
- 15 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 16 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	1.000.000	5.718.076	6.718.076
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-13.278.221	-13.278.221
Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	1.000.000	-7.560.145	-6.560.145

Som anført i note 3 har virksomheden pr. 15. januar 2018 fået tilført 10 mio. kr. i kontant kapitalforhøjelse. Såfremt kapitalforhøjelsen var effektueret pr. 31. december 2017, havde virksomhedens egenkapital udgjort 3.440 t.kr. og virksomhedens soliditetsgrad havde udgjort 14,6 %.

As stated in note 3, at 15 January 2018, the Company received a capital increase of DKK 10 million. If the capital increase was effected on 31 December 2017, the Company's equity would have amounted to DKK 3,440 thousand and the Company's solvency ratio would have amounted to 14.6%.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for SIS International A/S 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).

Valutaomregning

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

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.

Leasingkontrakter

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

The annual report of SIS International A/S 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).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

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.

Leases

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

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

Bruttofortjeneste

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

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

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

Gross margin

The items revenue, production costs and other operating income have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Production costs

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

Distribution costs

Distribution costs comprise costs related to the distribution of goods sold in the year and to sales campaigns, etc. carried out in the year, including costs related to sales staff, advertising, exhibitions and amortisation/depreciation.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Goodwill
Goodwill

5 år/years

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery

3-10 år/years

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Fixtures and fittings, other plant and equipment

3-8 år/years

Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

3-10 år/years

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

Administrative expenses

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

Other operating expenses

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

Staff costs

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

Amortisation/depreciation

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, declared dividends from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

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.

The entity is jointly taxed with other subsidiaries. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period. The amortisation period is based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

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

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Inventories

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

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Indirect production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the sales price.

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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

Prepayments

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Likvider

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

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Cash

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

Income taxes

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

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

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

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Going concern uncertainties

Virksomheden har ultimo regnskabsåret en negativ egenkapital på 6,6 mio. kr. og en nettogæld til tidligere koncernforbundne virksomheder på 10,2 mio. kr.

Virksomhedens nye moderselskab har til styrkelse af egenkapitalen og afregning af nettogælden til den tidligere ejerkoncern foretaget en kapitalforhøjelse pr. 15. januar 2018 på 10 mio. kr.

Ledelsens vurderer på baggrund af budgettet for 2018 og kapitalforhøjelsen, at årsrapporten kan aflægges under forudsætning om fortsat drift.

At year end, the Company had equity negative of DKK 6.6 million and a net debt to former group entities of DKK 10.2 million.

In order to re-establish equity and to settle the net debt to the former group entities, the Company's new Parent Company made a capital increase of DKK 10 million at 15 January 2018.

Based on the budget for 2018 and the capital increase, Management considers the Company as going concern.

3 Begivenheder efter balancedagen

Events after the balance sheet date

Virksomheden er pr. 15. januar 2018 købt af Played Holding AB, der er en del af NALKA Invest AB-koncernen.

Played Holding AB har den 15. januar 2018 foretaget en kontant kapitalforhøjelse på nom. 1.000 kr. med en overkurs på 9.999.000 kr. eller i alt 10.000.000 kr.

Kapitalforhøjelsen har øget virksomhedens egenkapital med 10 mio. kr. og er anvendt til betaling af nettogæld på 10,2 mio. kr. pr. 31. december 2017 til tidligere ejer koncern.

At 15 January 2018, the Company was bought by Played Holding AB, which is part of the NALKA Invest AB Group.

On 15 January 2018, Played Holding AB made a capital increase of nominally DKK 1,000 with a premium of DKK 9,999,000, totaling DKK 10,000,000.

The capital increase has increased the Company's equity by DKK 10 million, which has been used to pay net debt of DKK 10.2 million as of 31 december 2017 to former group entities.

4 Særlige poster

Special items

Virksomheden er i regnskabsåret påvirket af engangsomkostninger på 3.045 t.kr., der er præsenteret i resultatopgørelsen under andre driftsudgifter. Engangsomkostninger omfatter regnskabsmæssigt tab ved salg af to af virksomhedens forretningsområder inden for whiteboards og touchscreens.

Virksomheden er i regnskabsåret også påvirket af nedskrivning af skatteaktiv på 4.597 t.kr. Virksomhedens ledelse har foretaget nedskrivning heraf baseret på forventninger til udnyttelse af fremførbare skattemæssig underskud inden for de næste 1-3 år.

During the financial year, the Company was affected by non-recurring costs of DKK 3,045 thousand, which is presented as other operating expenses in the income statement. Non-recurring costs includes a loss from the sale of two of the Company's business areas within whiteboards og touchscreens.

During the financial year, the Company was also affected by a write-down of tax assets of DKK 4,597 thousand. The write down is based on Management expectations of the utilization of tax losses carried forward within the next 1-3 years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	77.488	50.000
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	673.925	731.216
Depreciation of property, plant and equipment		
	751.413	781.216
6 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	101.369
Interest income from group entities		
Andre finansielle indtægter	156.531	88.059
Other financial income		
	156.531	189.428
7 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	11.165
Interest expense to group entities		
Andre finansielle omkostninger	271.612	346.093
Other financial expenses		
	271.612	357.258
8 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	4.597.000	325.000
Deferred tax adjustments in the year		
	4.597.000	325.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK	Goodwill Goodwill
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	250.000
Tilgange Additions	75.000
Afgange Disposals	-75.000
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	250.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and amortisation at 1 January 2017	200.012
Afskrivninger Amortisation for the year	77.488
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver Amortisation and impairment losses of disposals for the year	-27.500
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and amortisation at 31 December 2017	250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	0

10 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	12.953.271	5.619.476	737.079	19.309.826
Tilgange Additions	0	0	36.641	36.641
Afgange Disposals	-1.102.229	-1.024.788	0	-2.127.017
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	11.851.042	4.594.688	773.720	17.219.450
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	12.258.440	5.517.423	242.777	18.018.640
Afskrivninger Depreciation	492.057	102.053	79.815	673.925
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of accumulated depreciation and impairment of assets disposed	-1.026.265	-1.024.788	0	-2.051.053
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017	11.724.232	4.594.688	322.592	16.641.512
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	126.810	0	451.128	577.938

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016
11 Aktiekapital		
Share capital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
A-aktier, 1.000.000 stk. a nom. 1,00 kr.	1.000.000	1.000.000
1,000,000 A shares of DKK 1,00 nominal value each		
	1.000.000	1.000.000

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 1.000.000 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 1,000,000 over the past 5 years.

DKK	2017	2016
12 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	17.043.250	16.042.377
Wages/salaries		
Pensioner	1.327.586	1.279.048
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	352.167	324.888
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	501.291	801.606
Other staff costs		
	19.224.294	18.447.919

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

Produktion	8.984.016	9.340.089
Production		
Distribution	7.557.845	6.464.962
Distribution		
Administration	2.682.433	2.642.868
Administration		
	19.224.294	18.447.919
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	40	39
Average number of full-time employees		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernforbundne selskaber og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The Company is jointly taxed with its other Danish group entities and is jointly and severally liable with other jointly taxes entities for payment of income taxes as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

DKK

Leje- og leasingforpligtelser

Rent and lease liabilities

2017

2016

1.236.471

2.012.000

14 Eventualaktiver

Contingent assets

Virksomheden har skattemæssige underskud til fremførsel på 49.498 t.kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt 10.890 t.kr., som ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

The Company's tax loss carry-forwards total DKK 49,498 thousand. The nominal value of this amount make up 22%, totalling DKK 10,890 thousand, which have not been recognised in the balance sheet due to the uncertainty as to utilisation of the tax losses.

15 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for banker er der afgivet virksomhedspant for 4.000 t.kr. i goodwill, anlægsaktiver og lagre, hvis samlede værdi udgør 4.287 t.kr.

As security for the Company's debt to banks, the Company has provided security of DKK 4,000 thousand in goodwill, fixed assets and inventory for which the carrying amount is DKK 4,287 thousand.

Virksomheden har pr. 31. december 2017 udstedt arbejdsgarantier på 287 t.kr. Til sikkerhed herfor har virksomheden pantsat bankkonto, der pr. 31. december 2017 udviser et indestående på 400 t.kr.

The Company has issued guarantees for work in progress of DKK 287 thousand. A bank account with a balance of DKK 400 thousand at 31 December 2017 has been pledged as security in this respect.

Til sikkerhed for gæld til Midt Factoring har virksomheden pantsat sikkerhedsdepot, der pr. 31. december 2017 udviser et negativt indestående på 60 t.kr. Der er givet pantsætningsforbrug i simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser.

A deposit with a negative balance of DKK 60 thousand at 31 December 2017 has been pledged as security for debt to Midt Factoring. There is a negative pledge clause on accounts receivables.

Overfor virksomhedens bank er der afgivet udbyttebegrænsningserklæring.

The Company has issued a limitation on dividends statement to the bank.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Nærtstående parter Related parties

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed
Parent

I3-Group Holding NV

Hjemsted
Domicile

Diest, Belgium

Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements

På moderselskabets adresse
At the Parent Company's address