

Re-N Technology ApS

Åholmvej 6

4320 Lejre

DK-4320 Lejre

CVR-nr. 29687889

Central Business Registration No 29687889

Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2017

The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Jens Tradsborg Christensen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i>	8
Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	9
Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	11
Noter / <i>Notes</i>	12
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	16

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

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

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Re-N Technology ApS
Åholmvej 6
4320 Lejre

CVR-nr.: 29687889

Hjemsted: Lejre

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jens Tradsborg Christensen
Svend Arne Svendsen

Direktion

Jens Tradsborg Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

Re-N Technology ApS
Åholmvej 6
DK-4320 Lejre

Central Business Registration No: 29687889

Registered in: Lejre

Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016

Board of Directors

Jens Tradsborg Christensen
Svend Arne Svendsen

Executive Board

Jens Tradsborg Christensen

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Re-N Technology ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lejre, den 19.06.2017

Lejre

Direktion
Executive Board

Jens Tradsborg Christensen

Bestyrelse
Board of Directors

Jens Tradsborg Christensen

Svend Arne Svendsen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Re-N Technology ApS for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Re-N Technology ApS Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Re-N Technology ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og,

Independent auditor's reports

To the shareholders of Re-N Technology ApS Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of Re-N Technology ApS for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016. The financial statements, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies, are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility 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.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors.

This requires that we comply with the Danish Public Accountants Act and FSR – Danish Auditors' Code of Conduct and plan and perform procedures to obtain limited assurance about our opinion on the financial statements and that we perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our opinion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of

Den uafhængige revisors erklæringer

hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på, at det, som beskrevet i note 1, fortsat er nødvendigt for selskabet at få tilført likviditet. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at den nævnte likviditetsadgang opnås. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at den fornødne likviditet fortsat kan tilvejebringes og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

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 udvidede gennemgang af

Independent auditor's reports

other entity personnel, performing analytical procedures and specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial statements.

Conclusion

Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of matter affecting the financial statements

Without modifying our opinion, we point out that, as described in note 1, it remains necessary for the Company to be provided liquidity. The Company's continued operations are conditioned upon obtaining the mentioned access to liquidity. At the presentation of the financial statements, Management presupposes that the necessary liquidity continuously will be provided and, therefore, has prepared the financial statements on a going concern basis. We have found no reason to assess differently.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our extended review of the

Den uafhængige revisors erklæringer

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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 19.06.2017
Copenhagen

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Mogens Holm Christensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the extended review or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

Henrik Agner Hansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje anparter i dattervirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret udviser et underskud på 10.419 t.kr., en aktivmasse på 27.071 t.kr. samt en negativ egenkapital på 100.923 t.kr.

Selskabet har i løbet af 2016 investeret i forskning og udvikling af nye teknologier til reduktion af drivhusgasser som ammonium (N), kuldioxid (CO₂) og lattergas (N₂O).

Selskabet har investeret i produktudvikling og markedstilpasning af ovennævnte teknologier i Holland og USA, som er selskabets hoved markeder.

Selskabet har investeret i og opnået patenter på flere af de nye teknologier i en række lande verden over.

Ledelsen har besluttet at tilpasse aktiviteten i 2017 ud fra likviditetsbehovet. Ejerkredsen vil i 2017 i muligt omfang stille nødvendig likviditet til rådighed, herunder eventuel belåning af selskabets gældsfri ejendom. På baggrund heraf aflægges årsrapporten efter reglerne om going concern.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten for 2015 har været behæftet med væsentlige fejl, hvorfor der i sammenligningstallene er korrigeret herfor. Ledelsen henviser til anvendt regnskabspraksis, hvori de usædvanlige forhold er omtalt.

Management commentary

Primary activities

The Company carries on business within holding shares from investments in group enterprises.

Development in activities and finances

The financial year shows a loss of DKK 10,419k, total assets of DKK 27,071k and negative equity of DKK 100,923k.

In 2016, the Entity has invested in research and development of new technologies designed to reduce the emission of greenhouse gasses such as ammonium (NH₄), carbon dioxide (CO₂), and nitrous oxide (N₂O).

The Entity has invested in product development and market adjustment of the above technologies to match its main markets, which are the Netherlands and the USA.

The Entity has invested in and secured patent rights for many of the new technologies in a number of countries around the world.

Management has decided to adjust activities in 2017 based on cash needs. In so far as is possible, the owners will in 2017 make available the necessary liquidity and this may include borrowing on the Entity's unencumbered property. On this basis, the annual report is presented in accordance with the principles of going concern.

Unusual circumstances affecting recognition and measurement

The annual report for 2015 contains material misstatements, and the comparative figures has therefore been corrected. Management refers to the accounting policies, where the unusual circumstances has been described.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Events after the balance sheet date

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

Resultatopgørelse for 2016

Income statement for 2016

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK '000
Bruttotab <i>Gross loss</i>		(176.878)	(73)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	2	(685.967)	(728)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(862.845)	(801)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>		(8.490.105)	(14.995)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Other financial income from group enterprises</i>		7.076.182	6.301
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(6.703.858)	(6.353)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		(8.980.626)	(15.848)
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	3	(1.438.498)	(1.386)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u>(10.419.124)</u>	<u>(17.234)</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(10.419.124)	(17.234)
		<u>(10.419.124)</u>	<u>(17.234)</u>

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note	2016	2015
	<u>Notes</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK '000</u>
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		2.575.680	2.068
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	4	<u>2.575.680</u>	<u>2.068</u>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		7.437.909	7.787
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	<u>7.437.909</u>	<u>7.787</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		16.782.538	16.723
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	6	<u>16.782.538</u>	<u>16.723</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>26.796.127</u>	<u>26.578</u>
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		93.792	102
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>93.792</u>	<u>102</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>180.868</u>	<u>1</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>274.660</u>	<u>103</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>27.070.787</u>	<u>26.681</u>

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK '000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		125.000	125
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(101.047.955)	(90.629)
Egenkapital <i>Equity</i>		(100.922.955)	(90.504)
Udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>		123.000	83
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		123.000	83
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		117.135.149	108.834
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	7	117.135.149	108.834
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		66.826	247
Skyldige sambeskatningsbidrag <i>Tax payable to group enterprises</i>		1.398.597	1.364
Anden gæld <i>Other payables</i>		9.270.170	6.657
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		10.735.593	8.268
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		127.870.742	117.102
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		27.070.787	26.681
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and securities</i>	9		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	125.000	(90.628.831)	(90.503.831)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(10.419.124)	(10.419.124)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	125.000	(101.047.955)	(100.922.955)

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Selskabet forventes i 2017 at stå for finansieringen af såvel drift som udvikling i dattervirksomheden Re-N Produktion ApS. Selskabet er som følge heraf afhængig af, at der kan tilvejebringes den fornødne likviditet enten af ansvarlig lånekapital eller gennem belåning af selskabets aktiver. Ledelsen har besluttet at tilpasse aktiviteten i 2017 ud fra likviditetsrammerne. Ejerkredsen vil i 2017 stille den nødvendige likviditet til rådighed, herunder eventuel belåning af selskabets gældfri ejendom. På baggrund heraf aflægges årsrapporten efter reglerne om going concern

In 2017, the Entity is expected to manage funding of both operations and development of its subsidiary, Re-N Produktion ApS. As a consequence, the Entity is dependent on the liquidity necessary being raised either by way of subordinate loan capital or borrowing on its assets. Management has decided to adjust activities in 2017 based on the liquidity needed. The owners will make available the necessary liquidity and this may include borrowing on the Entity's unencumbered property. On this basis, the annual report is presented in accordance with the principles of going concern.

	2016	2015
	DKK	DKK '000
2. Af- og nedskrivninger		
2. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	337.150	295
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	348.817	433
	685.967	728
	2016	2015
	DKK	DKK '000
3. Skat af ordinært resultat		
3. Tax on profit/loss from ordinary activities		
Aktuel skat <i>Tax on current year taxable income</i>	1.398.597	1.364
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax for the year</i>	39.901	28
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment concerning previous years</i>	0	(6)
	1.438.498	1.386

Noter

Notes

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i> DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> DKK
6. Finansielle anlægsaktiver		
6. Fixed asset investments		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	284.285	84.834.148
Tilgange <i>Additions</i>	0	8.549.929
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	284.285	93.384.077
Nedskrivninger primo <i>Impairment losses beginning of year</i>	(284.285)	(68.111.434)
Andel af årets resultat efter skat <i>Share of profit/loss after tax</i>	(8.490.105)	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	8.490.105	(8.490.105)
Nedskrivninger ultimo <i>Impairment losses end of year</i>	(284.285)	(76.601.539)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	0	16.782.538

	Hjemsted <i>Registered in</i>	Retsform <i>Corporate form</i>	Ejerandel <i>Equity interest</i> %
Dattervirksomheder: <i>Subsidiaries:</i>			
Re-N Produktion ApS	Lejre	ApS	100,0
Re-N Technology B.V.	Holland	B.V.	100,0

Noter

Notes

	Restgæld efter 5 år Outstanding after 5 years
	DKK
7. Langfristede gældsforpligtelser	
<i>7. Non-current liabilities other than provisions</i>	
Ansvarlig lånekapital	117.135.149
<i>Subordinate loan capital</i>	
	<u>117.135.149</u>

Den ansvarlige lånekapital har til formål at styrke selskabets samlede kapitalgrundlag. Beløbet efterstår øvrige kreditorer i tilfælde af konkurs, tvangsakkord eller lignende, dog således at beløbet er forud for selskabskapitalen. Långiver vil ikke kræve tilbagebetaling i 2017.

Subordinate loan capital is intended to strengthen the Company's total capital base. The amount is subordinate to other creditors in case of bankruptcy, compulsory composition or similar, except that the amount is prioritised above share capital. The lender will not demand repayment in 2017.

8. Eventualforpligtelser

8. Contingent liabilities

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

The Entity serves as an administration company in a Danish joint taxation arrangement. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed entities, and from 1 July 2012 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividends for these entities.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9. Mortgages and securities

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor dets datterselskab. Selskabet indestår for at tilføre den likviditet, der er nødvendig for at datterselskabet kan fortsætte driften.

The Entity has issued a declaration of support to its subsidiary. The Entity is therefore responsible for providing the necessary liquidity for the subsidiary to continue operating.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2016 konstateret, at årsrapporten for 2015 har været behæftet med væsentlige fejl, som følge af manglende indregning af sambeskatning for årene 2013 til 2015. Som følge heraf er der foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

Korrektionen af væsentlige fejl påvirker årets resultat og egenkapitalen for 2015 med 0 t.kr. Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder pr. 31.12.2015 stiger med 1.364 t.kr. og skyldige sambeskatningsbidrag stiger med 1.364 t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtel-

Accounting policies

Reporting class

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

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

Consolidated financial statements

Referring to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared.

Material errors in previous years

In connection with the preparation of the annual report for 2016, there has been identified material misstatements in the annual report for 2015, due to lack of joint taxation registration regarding the years 2013 to 2015. Therefore it has been decided to correct the comparative figures.

The correction of material misstatements effects the loss for the year and the equity for 2015 by 0k. Receivables from group enterprises increase by 1.364k and tax payable to group enterprises increase by 1.364k.

Recognition and measurement

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

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

On initial recognition, assets and liabilities are

Anvendt regnskabspraksis

ser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter vareforbrug og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale- og kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Accounting policies

measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

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

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

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the rate in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises cost of sales and external expenses.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster

Accounting policies

Depreciation amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Income from investments in group enterprises

Income from investments in group enterprises comprises the pro rata share of the individual enterprises' profit/loss after full elimination of intra-group profits or losses.

Other financial income from group enterprises

Other financial income from group enterprises comprises interest income etc on receivables from group enterprises.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, net capital losses on transactions in foreign currencies as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc

Tax on profit/loss for the year

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

The Entity is jointly taxed with all Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund

Anvendt regnskabspraksis

(fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter patenter og rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
-----------	-------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes

Accounting policies

concerning tax losses).

Balance sheet

Intellectual property rights etc

Intellectual property rights etc comprise patents and property rights.

Intellectual property rights acquired are measured at cost less accumulated amortisation. Patents are amortised over their remaining duration, and licences are amortised over the term of the agreement.

Intellectual property rights etc are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Land and buildings are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Buildings</i>	<i>25 years</i>
------------------	-----------------

Estimated useful lives and residual values are reassessed annually.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognised

Anvendt regnskabspraksis

og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skat-

Accounting policies

and measured according to the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity plus or minus unamortised positive, or negative, goodwill and minus or plus unrealised intra-group profits or loss-es.

Group enterprises with negative equity are measured at DKK 0, and any receivables from these enterprises are written down by the Parent's share of such negative equity value if it is deemed irrecoverable. If the negative equity value 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.

Upon distribution of profit or loss, net revaluation of investments in group enterprises is transferred to Reserve for net revaluation according to the equity method under equity.

Investments in group enterprises are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-

Anvendt regnskabspraksis

temæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

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

Accounting policies

based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Other financial liabilities

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