
Lumigon A/S

Bådehavns­gade 2 A, DK-2450 Kø­ben­havn SV

Årsrapport for 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Annual Report for 1 July 2015 - 30 June 2016

CVR-nr. 30 49 21 29

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/11 2016

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 30/11 2016

Ida Dagny Howard Grøn
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Ledelsesberetning 6
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8
Income Statement 1 July - 30 June

Balance 30. juni 9
Balance Sheet 30 June

Noter til årsregnskabet 12
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 18
Accounting Policies

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Lumigon A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. november 2016
Copenhagen, 15 November 2016

Direktion

Executive Board

Lars Gravesen

Bestyrelse

Board of Directors

Ida Dagny Howard Grøn
formand
Chairman

Michael Moesgaard Andersen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Lumigon A/S for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016.

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 at 30 June 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Lars Gravesen

Juha Christen Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i Lumigon A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lumigon A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

To the Shareholders of Lumigon A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Lumigon A/S for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements 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 based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Financial Statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 15. november 2016
Hellerup, 15 November 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Lumigon A/S
Bådehavnsgade 2 A
DK-2450 København SV

CVR-nr.: 30 49 21 29
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Financial period: 1 July - 30 June
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Ida Dagny Howard Grøn, formand (*Chairman*)
Lars Gravesen
Juha Christen Christensen
Michael Moesgaard Andersen

Direktion
Executive Board

Lars Gravesen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for Lumigon A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Lumigon A/S designer og producerer high-end forbrugerelektronik til den stilbevidste forbruger, der gerne vil skille sig ud fra mængden. Vi fokuserer på at udvikle produkter, der tager udgangspunkt i skandinaviske designtraditioner, kendt for at kombinere stilren, simpel og solid elegance med funktionalitet og innovative features.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 25.175.484 og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 20.518.600.

Selskabets ledelse er tilfreds med den forløbne udvikling, bl.a. følgende resultater er nået:

- Selskabet er kommet langt med udvikling af en banebrydende ny type af smartphones.
- En række produkter og software er i tilknytning hertil udviklet.
- Lumigon er forberedt til at deltage i Big Data udviklingen og også de nye markedsmuligheder, der har vist sig værd inden for Internet of Things.

Financial Statements of Lumigon A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

Lumigon A/S designs and manufactures high-end consumer electronics for the style conscious consumer who wants to stand out. We focus on developing products based on Scandinavian design traditions, known for combining stylish, simple and solid elegance with functionality and innovative features.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a loss of DKK 25,175,484, and at 30 June 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 20,518,600.

The management is satisfied by the development during the course of the years, not least because of the following achievements:

- The Company has managed to advance the development of an unprecedented new smartphone.
- A number of associated products have also been developed.
- The Company is fully prepared to participate in the new developments regarding Big Data and The Company is also considered to be on track with regard to exploiting the possibilities within the Internet of Things space.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kapitalberedskabet

Selskabet har i årets løb fået tilført ny likviditet. På baggrund heraf, kan selskabet nu finansiere lanceringen af en ny smartphone model i det kommende regnskabsår samt en række øvrige, tilhørende dele, f.eks. en ny type docking station og en ny type høretelefoner.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Selskabet forventer et driftsmæssigt overskud i fjerde kvartal 2016, idet selskabets produkter er kommet i masseproduktion i slutningen af tredje kvartal 2016.

Et større antal smartphones end forventet er solgt og flere kunder har genkøbt.

Selskabet ligger med en høj yield-rate og har ikke haft 'epedemic failures'.

Capital resources

The company has added additional cash reserves during the course of the year. These funds will be used to finance a new smartphone model in the new financial year together with a number of associated products, such as a new type of docking station and a new type of earphones.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

The company expects an operating profit in the fourth quarter of 2016 as the company's products have been in mass production at the end of the third quarter 2016.

A higher number than expected have been sold and several customers/retailers have place rebuy orders.

The company has a very high yield rate with no epidemic failures.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Income Statement 1 July - 30 June

	Note	01.07.2015 - 30.06.2016 DKK	01.01.2014 - 30.06.2015 DKK
Bruttotab <i>Gross profit/loss</i>		-12.474.444	-4.754.584
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-7.505.617	-8.177.422
Resultat før afskrivninger <i>Profit/loss before depreciation</i>		-19.980.061	-12.932.006
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-8.012.802	-17.968.374
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		0	-20.590.564
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-27.992.863	-51.490.944
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		344.887	6.695
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-182.298	-2.536.864
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-27.830.274	-54.021.113
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	2.654.790	14.974.865
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-25.175.484	-39.046.248

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-25.175.484	-39.046.248
		-25.175.484	-39.046.248

Balance 30. juni

Balance Sheet 30 June

Aktiver

Assets

	Note	30.06.2016 DKK	30.06.2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		12.479.221	0
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		0	8.362.594
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	12.479.221	8.362.594
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		146.643	85.703
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	146.643	85.703
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	0	0
Deposita <i>Deposits</i>		619.070	583.300
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		619.070	583.300
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		13.244.934	9.031.597
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		10.279.637	702.074
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		7.623.673	5.291.083
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		17.903.310	5.993.157

Balance 30. juni

Balance Sheet 30 June

Aktiver

Assets

	Note	30.06.2016	30.06.2015
		DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		4.321	64.084
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		810.840	575.921
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		4.795.674	2.140.884
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		317.238	226.954
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		5.928.073	3.007.843
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		4.700.565	30.738.540
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		28.531.948	39.739.540
Aktiver <i>Assets</i>		41.776.882	48.771.137

Balance 30. juni

Balance Sheet 30 June

Passiver

Liabilities and equity

	Note	30.06.2016 DKK	30.06.2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.124.455	2.124.455
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		18.394.145	40.569.629
Egenkapital Equity	8	20.518.600	42.694.084
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		0	58.481
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.929.084	712.957
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		4.086.333	4.022.689
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		10.501.000	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.741.865	1.282.926
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		21.258.282	6.077.053
Gældsforpligtelser Debt		21.258.282	6.077.053
Passiver Liabilities and equity		41.776.882	48.771.137
Visse forhold omkring indregning og måling m.v. fremover <i>Certain aspects regarding recognition of items and the future course of action</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Visse forhold omkring indregning og måling m.v. fremover *Certain aspects regarding recognition of items and the future course of action*

Baseret på selskabets budgetter er der tilstrækkelige likvider til at sikre lancering af en ny generation af smartphone. Hvis efterspørgslen markant overstiger den planlagte volumen, kan dette føre til, at Ledelsen enten skal beslutte af afsætte mindre, end markedsmulighederne er til, eller også skal der sørges for kreditfaciliteter til dækning for produktion i højere volumen.

Based on the company's budgets, Lumigon has sufficient liquid resources to enable the introduction of a new generation of smartphone. However, if the demand appears to be significantly higher than the planned volumes, this may force the Management to either not fully meet with the demonstrated demand or to ensure sufficient credit facilities in order to establish the production of higher quantities.

	01.07.2015 - 30.06.2016	01.01.2014 - 30.06.2015
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	15.489.368	18.974.607
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	109.496	14.104
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	652.233	733.861
	16.251.097	19.722.572
Overført til udviklingsprojekter <i>Transfer to development projects</i>	-8.745.480	-11.545.150
	7.505.617	8.177.422
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	179.970	2.234.211
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2.328	80.372
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	0	222.281
	182.298	2.536.864

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	01.07.2015 - 30.06.2016 DKK	01.01.2014 - 30.06.2015 DKK
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-2.654.790	-14.974.865
	-2.654.790	-14.974.865
5 Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i> DKK	Udviklingsprojekter under udvikelse <i>Development projects in progress</i> DKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	0	26.157.346
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	12.087.712
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	38.245.058	-38.245.058
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	38.245.058	0
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and amortisation at 1 July</i>	0	17.794.752
Årets af- og nedskrivninger <i>Amortisation and impairment losses for the year</i>	7.971.085	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i>	17.794.752	-17.794.752
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and amortisation at 30 June</i>	25.765.837	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	12.479.221	0
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>2 år</u> 2 years	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	130.327
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	102.656
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	<u>232.983</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and depreciation at 1 July</i>	44.623
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	41.717
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and depreciation at 30 June</i>	<u>86.340</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	<u>146.643</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	30.06.2016	30.06.2015
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. juli	110.000	110.000
<i>Cost at 1 July</i>		
Kostpris 30. juni	110.000	110.000
<i>Cost at 30 June</i>		
Værdireguleringer 1. juli	-110.000	-110.000
<i>Value adjustments at 1 July</i>		
Værdireguleringer 30. juni	-110.000	-110.000
<i>Value adjustments at 30 June</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0
<i>Carrying amount at 30 June</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Lumigon Sales ApS	København	TDKK 80	100%	4.984.416	-793.028

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli <i>Equity at 1 July</i>	2.124.455	40.569.629	42.694.084
Salg af egne kapitalandele <i>Sale of treasury shares</i>	0	3.000.000	3.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-25.175.484	-25.175.484
Egenkapital 30. juni <i>Equity at 30 June</i>	2.124.455	18.394.145	20.518.600

Selskabskapitalen består af 2.124.455 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 2,124,455 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:
The share capital has developed as follows:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli <i>Share capital at 1 July</i>	2.124.455	1.593.341	1.593.341	1.073.760	1.073.760
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	531.114	0	519.581	0
Kapitalnedsættelse <i>Capital decrease</i>	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. juni <i>Share capital at 30 June</i>	2.124.455	2.124.455	1.593.341	1.593.341	1.073.760

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	30.06.2016	30.06.2015
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter		
<i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	1.364.888	1.002.767
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	406.618	2.237.842
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	1.771.506	3.240.609

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabet Lumigon Sales ApS.

The Company has issued a surety for Lumigon Sales ApS.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

Til sikkerhed for virksomhedens bankgæld er der tinglyst virksomhedspant for TDKK 40.000 i selskabets immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg.

In security for the companys debt to credit institutions a floating charge in intangible assets, property plant and equipment, stock and trade receivables of DKK 40,000k has been recorded.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lumigon A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Lumigon A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciations and impairment losses..

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste/tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Bruttofortjeneste/tab indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Gross profit/loss comprises revenue, costs relating to raw materials and consumables as well as other external costs.

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of TAX and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes. Udviklingsprojekter afskrives over 2 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred. Development projects are depreciated over 2 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.