

# **e3light Retail A/S**

Mølbakvej 5, 8520 Lystrup

CVR-nr. / CVR no. 31 87 82 76

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17**

**Annual report for the financial year 01.07.16 - 30.06.17**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.01.18

Lars Lægaard Broni  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11
Resultatopgørelse Income statement	12
Balance Balance sheet	13 - 15
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	16
Noter Notes	17 - 40

---

---

**Selskabet**

The company

---

e3light Retail A/S  
Mølbakvej 5  
8520 Lystrup  
Hjemsted / Registered office: Lystrup  
CVR-nr. / CVR no.: 31 87 82 76  
Regnskabsår / Financial year: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

Executive Board

---

Morten Wind Lübker

---

**Bestyrelse**

Board Of Directors

---

Lars Lægaard Broni  
Morten Wind Lübker  
Carl Erik Skovgaard  
Jan Erik Elgaard  
Flemming Viktor Andersen

---

**Revision**

Auditors

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

Bank

---

Nordea Bank

---

**Dattervirksomhed**

Subsidiarie

---

e3light Ltd., England

---

**Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report**

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for e3light Retail A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.07.16 - 30.06.17 for e3light Retail A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the the company's assets, liabilities and financial position as at 30.06.17 and of the results of the the company's activities for the financial year 01.07.16 - 30.06.17.

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

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Lystrup, den 9. januar 2018  
Lystrup, January 9, 2018

**Direktionen**  
**Executive Board**

Morten Wind Lübker

**Bestyrelsen**  
**Board Of Directors**

Lars Lægaard Broni  
Formand / Chairman

Morten Wind Lübker

Carl Erik Skovgaard

Jan Erik Elgaard

Flemming Viktor Andersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent auditor's report

**Til kapitalejeren i e3light Retail A/S**

**To the Shareholder of e3light Retail A/S**

### **REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

### **AUDITORS'S REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS**

#### **Konklusion med forbehold**

Vi har revideret årsregnskabet for e3light Retail A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Qualified opinion**

We have audited the financial statements of e3light Retail A/S for the financial year 01.07.16 - 30.06.17, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, inclusive of accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for qualified opinion paragraph, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30.06.17 and of the results of the company's operations for the financial year 01.07.16 - 30.06.17 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### **Grundlag for konklusion med forbehold**

Selskabet har i regnskabsåret investeret t.DKK 3.134 i det unoterede engelske selskab Plumen Ltd. Investeringen er indregnet under andre værdipapirer og kapitalandele i selskabets balance, og behandles regnskabsmæssigt til kostpris. Under vores revision har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den medtagne værdi af kapitalandelene, hvorfor der tages forbehold for værdien.

#### **Basis for qualified opinion**

During the financial year, the company has invested DKK 3,134,000 in the unlisted English company Plumen Ltd. The investment is recognised in other investments in the company's balance sheet and is treated at cost. We have not been able to gather sufficient and appropriate audit evidence of the recognised value of the investments in the course of our audit and therefore, we give a qualified opinion as to the value.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent auditor's report

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

### **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i note 1 af forhandlinger med selskabets bankforbindelse omkring forlængelse af selskabets kreditfaciliteter. Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at de nævnte kreditfaciliteter forlænges. Udfaldet af forhandlingerne med banken forventes at foreligge ved udgangen af januar 2018. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at kreditfaciliteterne forlænges, og har derfor aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing 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 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 requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Material uncertainty regarding going concern**

Without modifying our opinion, we refer to the notes (1) regarding negotiations with the company's bank on renewal of the company's credit facilities. The company's continued operation depends on a renewal of the credit facilities in question. The result of the negotiations is expected at the end of January 2018. At the financial reporting, the management has assumed that the credit facilities are renewed and therefore, they have presented the annual report with a view to continued operation. We agree with the management in the description of the uncertainty and the choice of accounting principle.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent auditor's report

---

### 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.

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.

### 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.

### Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover 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 management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

### Management's responsibility for the financial statements

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the 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

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 about 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 International Standards on Auditing 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 these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent auditor's report

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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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 konklusioner 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.
- 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.
- 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent auditor's report

---

- 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 overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the 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 blandt andet 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.

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.

### OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til medlemmer af ledelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er tilbagebetalt i regnskabsåret.

### VIOLATION OF THE DANISH COMPANIES ACT

The Company has advanced a loan to members of the management against regulations in the Companies Act and therefore, the management may become reliable. The loan has been repaid during the financial year.

Aarhus, den 9. januar 2018  
Aarhus, January 9, 2018

#### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Casper Jensby

Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant  
MNE-nr. / MNE-no. 36181

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at sælge belysningsløsninger til detailmarkedet

**Primary activities**

The company's most significant activities are selling illumination solutions to the retail market.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK -3.069.032 mod DKK 2.949.564 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.118.386.

**Development in activities and financial affairs**

The income statement for the period 01.07.16 - 30.06.17 shows a profit/loss of DKK -3,069,032 against DKK 2,949,564 for the period 01.07.15 - 30.06.16. The balance sheet shows equity of DKK 17,118,386.

*Væsentlig usikkerhed om fortsat drift*

Der henvises til omtalen i note 1, hvor den usikkerhed, der er forbundet med selskabets evne til at fortsætte driften er beskrevet.

*Significant uncertainty as regards going concern*

We refer to the notes (1) for description of the uncertainty about the company's ability to continue operation.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Subsequent events**

No important events have occurred after the end of the financial year.

# Resultatopgørelse

## Income statement

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	<b>7.434.004</b>	<b>10.770.730</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>	
	<b>Gross profit</b>	
2	Personaleomkostninger Staff costs	-5.992.323 -5.110.138
	<b>1.441.681</b>	<b>5.660.592</b>
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	
	<b>Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses</b>	
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment	-841.910 -891.306
	<b>599.771</b>	<b>4.769.286</b>
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	
	<b>Profit/loss before net financials</b>	
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	-2.274.063 0
3	Andre finansielle indtægter Financial income	301.315 2.604.229
4	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-1.673.143 -3.012.192
	<b>-3.046.120</b>	<b>4.361.323</b>
	<b>Resultat før skat</b>	
	<b>Profit/loss before tax</b>	
	Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	-22.912 -1.411.759
	<b>-3.069.032</b>	<b>2.949.564</b>
	<b>Årets resultat</b>	
	<b>Profit/loss for the year</b>	
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>	
	<b>Proposed appropriation account</b>	
	Overført resultat Retained earnings	-3.069.032 2.949.564
	<b>I alt</b>	
	<b>Total</b>	
	<b>-3.069.032</b>	<b>2.949.564</b>

<b>AKTIVER</b>		30.06.17	30.06.16
<b>ASSETS</b>		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	1.507.500	2.266.191
	Udviklingsprojekter under udførelse Development projects in progress	6.521.509	3.598.383
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total intangible assets</b>	<b>8.029.009</b>	<b>5.864.574</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	397.301	401.420
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>397.301</b>	<b>401.420</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	1.878.253	0
6	Andre værdipapirer og kapitalandele Other investments	3.133.923	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total investments</b>	<b>5.012.176</b>	<b>0</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>13.438.486</b>	<b>6.265.994</b>

## Balance Balance sheet

Note	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	4.342.392	3.988.201
Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	13.843.374	11.328.996
<b>Varebeholdninger i alt</b> <b>Total inventories</b>	<b>18.185.766</b>	<b>15.317.197</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	3.929.788	9.697.281
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	6.686.319	9.588.710
Andre tilgodehavender Other receivables	1.909.996	157.116
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse Receivables from owners and management	0	2.975.646
Periodeafgrænsningsposter Prepayments	226.912	284.105
<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>12.753.015</b>	<b>22.702.858</b>
7 <b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>1.579.167</b>	<b>1.860.952</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>32.517.948</b>	<b>39.881.007</b>
<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>45.956.434</b>	<b>46.147.001</b>

Note	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
<b>PASSIVER</b>		
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
Selskabskapital Share capital	600.000	600.000
Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development costs	2.280.038	0
Overført resultat Retained earnings	14.238.348	19.536.804
<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>17.118.386</b>	<b>20.136.804</b>
Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	418.419	395.507
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <b>Total provisions</b>	<b>418.419</b>	<b>395.507</b>
Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	20.232.432	16.721.904
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	713.510	609.456
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	2.079.225
Selskabsskat Income taxes	1.804.274	1.796.232
Anden gæld Other payables	5.669.413	3.406.013
Periodeafgrænsningsposter Deferred income	0	1.001.860
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>28.419.629</b>	<b>25.614.690</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>28.419.629</b>	<b>25.614.690</b>
<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>45.956.434</b>	<b>46.147.001</b>
8 Afledte finansielle instrumenter Derivative financial instruments		
9 Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		
11 Nærtstående parter Related parties		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for udviklings- omkostninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17 Statement of changes in equity for 01.07.16 - 30.06.17				
Saldo pr. 01.07.16 Balance as at 01.07.16	600.000	0	19.536.804	20.136.804
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	0	50.614	50.614
Øvrige egenkapitalbevægelser Other changes in equity	0	2.280.038	-2.280.038	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	-3.069.032	-3.069.032
Saldo pr. 30.06.17 Balance as at 30.06.17	600.000	2.280.038	14.238.348	17.118.386



## 1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift Significant uncertainty as regards going concern

Selskabets bankengagementer skal genforhandles i januar 2018. Bankengagementet er på nuværende tidspunkt ikke genforhandlet med banken, og koncernen har i mindre grad overtrådt den nuværende bankaftale.

Selskabet har de første 6 måneder af 2017/18-regnskabet realiseret et underskud på ca. t.DKK 1.656 før skat mod et budgetteret 0-resultat. Budgetafvigelsen skyldes manglende salg på det amerikanske og engelske marked samt en senere lancering af Pantone-produktet. Ledelsen forventer et markant bedre resultat for de sidste 6 måneder af regnskabsåret.

Der foreligger på nuværende tidspunkt ingen aftale med banken udover 31. januar 2018. Ledelsen forventer på baggrund af indledende drøftelser med banken, at de fornødne kreditfaciliteter opretholdes minimum frem til 30. juni 2018. Endvidere forventer ledelsen et mindre positivt resultat og cash-flow for regnskabsåret 2017/18.

På den baggrund har ledelsen aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

The company's banking arrangements are to be renegotiated in January 2018. At present, the banking arrangement has not been renegotiated with the bank, and the group has breached the present banking agreement to a lesser extent.

During the first six months of the 2017/2018 financial year, the company has realised a loss of approx. DKK 1,656k against a budgeted breakeven. The budget variance is caused by lack of sales in the American and English markets as well as a delayed launch of the Pantone product.

Currently, the company has no agreement with the bank after the 31st of January 2018. Based on initiative discussions the bank, the management expects the necessary credit facilities to be sustained at least until the 30<sup>th</sup> of June 2018. Furthermore, the management expects a minor profit and cash flow for the financial year 2017/2018.

On this basis, the management has presented the annual report assuming continued operation.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>2. Personalemkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger Wages and salaries	5.065.738	4.444.833
Pensioner Pensions	516.741	267.637
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	82.464	92.667
Andre personaleomkostninger Other staff costs	327.380	305.001
I alt Total	5.992.323	5.110.138
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	11	10

### 3. Finansielle indtægter

Financial income

Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	278.723	438.481
Øvrige finansielle indtægter Other financial income	22.592	2.165.748
I alt Total	301.315	2.604.229

### 4. Finansielle omkostninger

Financial expenses

Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	6.045	38.218
Øvrige finansielle omkostninger i alt Other financial expenses total	1.667.098	2.973.974
I alt Total	1.673.143	3.012.192

## 5. Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Færdiggjorte Udviklingsprojek- udviklingsprojek- ter under udførel- ter se		I alt Total
	Completed Development projects development projects	Development projects in progress	
Kostpris pr. 01.07.16 Cost as at 01.07.16	3.015.000	3.598.383	6.613.383
Tilgang i året Additions during the year	0	2.923.126	2.923.126
Kostpris pr. 30.06.17 Cost as at 30.06.17	3.015.000	6.521.509	9.536.509
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16 Amortisation and impairment losses as at 01.07.16	-753.750	0	-753.750
Afskrivninger i året Amortisation during the year	-753.750	0	-753.750
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17 Amortisation and impairment losses as at 30.06.17	-1.507.500	0	-1.507.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17 Carrying amount as at 30.06.17	1.507.500	6.521.509	8.029.009

Færdiggjorte udviklingsprojekter består hovedsagligt af en lyskilde udviklet til forlystelsesparker. I regnskabsåret har der været et enkelt større salg, og ledelsen arbejder med salg til flere forlystelsesparker.

Completed development costs mainly consists of lights developed to fun parks. During the financial year a large sale was recognised and management is working with sales to more fun parks.

Udviklingsprojekter under udførsel består dels af udvikling af en intelligent pære samt udvikling af Pantone-produkter. Udviklingen af den intelligente pære forventes afsluttet i 1. kv. 2018 og pantone-serien er lanceret i 4. kv. 2017.

Development projects in progress consists mainly of the development of a smart light and Pantone products. The development of the smart light is expected to be completed in Q1 2018 and the Pantone Products was launched in Q4 2017.

## 6. Værdipapirer og kapitalandele

### Investments

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder Equity investments in group enterprises	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele Other investments
Kostpris pr. 01.07.16 Cost as at 01.07.16	0	0
Tilgang i året Additions during the year	4.101.702	3.133.923
Kostpris pr. 30.06.17 Cost as at 30.06.17	4.101.702	3.133.923
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16 Depreciation and impairment losses as at 01.07.16	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	50.614	0
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	-2.213.446	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger Changes in intra-group profit from inventories	-60.617	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17 Depreciation and impairment losses as at 30.06.17	-2.223.449	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17 Carrying amount as at 30.06.17	1.878.253	3.133.923
Navn og hjemsted: Name and Registered office:		Ejerandel Ownership interest
Dattervirksomheder: Group enterprises:		
e3light Ltd., England		100%

## 7. Likvide beholdninger

### Cash

Likvide beholdninger omfatter bankindestående på t.DKK 1.438, som er deponeret til Aura Energi.

Cash includes bank deposits of DKK 1,438k, which are deposited to Aura Energi.

## 8. Afledte finansielle instrumenter

### Derivative financial instruments

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta (USD). Regnskabsmæssigt behandles de indgåede optioner som spekulation, da de ikke opfylder kravene for regnskabsmæssig sikring. Optionerne har en løbetid på op til 10 måneder. Pr. 30. juni 2017 udgør dagsværdien af optionerne t.DKK -2.049. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

The Board of Directors lays down the framework for the conclusion of contracts for derivative financial instruments. The enterprise concludes exchange contracts for the sole purpose of hedging the currency risk on the future purchase of goods in foreign currency (USD). The derivatives are treated as speculation in the financial statements as they do not meet the requirements for hedging. The life of the derivatives are up to 10 months. At 30th June 2017 the fair value of the forward exchange contracts amounts to DKK -2,049k. Forward exchange contracts are only concluded with counterparties (Danish banks) with a good credit score from a reputable credit rating agency.

## 9. Eventualforpligtelser

### Contingent liabilities

#### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 264.

Huslejeforpligtelsen fordeler sig med t.DKK 216 vedrørende tilknyttede virksomheder og t.DKK 48 vedrørende associerede virksomheder.

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 8.521. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 8.295.

#### *Lease commitments*

The company has concluded lease agreements with a total lease payments of DKK 264k.

The lease payments can be shared among DKK 216k with group enterprises and DKK 48 with associates.

#### *Recourse guarantee commitments*

The company has provided a guarantee whereby the guarantor assumes primary liability for group enterprises' debt to credit institutions. The guarantee is maximised at DKK 8,521k. The group enterprises' debt to the credit institutions concerned amounts to DKK 8,295k at the balance sheet date.

### 9. Eventualforpligtelser - fortsat - *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har modtaget en efteropkrævning af told på t.DKK 655. Selskabets ledelse er ikke enig i denne efteropkrævning. Det er ledelsens vurdering, at selskabet har efterlevet de gældende regler på området, hvorfor der er indgivet klage til Skatteankestyrelsen.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til fordel for følgende søsterselskaber: e3light Professional A/S, e3light Holding ApS og Rouloen 36 ApS.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Charges and security*

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 20.232 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 32.121.

### *Other contingent liabilities*

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes for the jointly taxed companies. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

The company has received a surcharge of duty of DKK 655k. However, the management of the company is of the opinion that the company has acted in accordance with the applicable regulations in the area for which reason there has been filed a complain to Skatteankestyrelsen.

The company has given letters of support to the following affiliated companies: e3light Professional A/S, e3light Holding ApS and Rouloen 36 ApS.

As company for debt to credit institutions of DKK 20,232k, a company charge has been provided comprising goodwill, intellectual property rights, other plant, fixtures and fittings, tools and equipment, inventories and trade receivables. The total carrying amount of the comprised assets is DKK 32,121k.

### 11. Nærtstående parter Related parties

Beløb i DKK Figures in DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen Receivables from members of the Executive Board	Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen Receivables from members of the Board of Directors
Kostpris pr. 01.07.16 Cost as at pr. 01.07.16	10.923	2.964.723
Rente Interest rate	306	0
Indbetalt i årets løb Paid in during the year	-17.092	-2.964.723
Udbetalt i årets løb Paid out during the year	5.863	0
Kostpris pr. 30.06.17 Cost as at as at 30.06.17	0	0

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

Receivables carry interest at a rate of 10,05% p.a.

## 12. Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

#### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

##### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapital og

#### GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for enterprises in reporting class B with application of provisions for a higher reporting class .

In accordance with section 110 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements.

#### Change in accounting policies

The company has implemented amendments to the Danish Financial Statements Act, see act no. 738 amending the Danish Financial Statements Act of 1 June 2015 (*lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015*). This includes new and amended disclosure and presentation requirements and amendments to provisions on recognition, measurement and classification. Amendments to provisions on recognition and measurement as well as classification are as follows:

##### *Reassessment of residual values of property, plant and equipment*

Previously, residual values of property, plant and equipment with limited useful lives were determined at the date of acquisition of the asset. In future, an annual revaluation of the residual values of property, plant and equipment must be carried out. In accordance with section 4 of the provisional executive order, the residual values of property, plant and equipment will initially be reassessed in regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 by way of a change in accounting policies. Comparative figures have not been restated. The change in accounting policy has



**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

balancesum i indeværende regnskabsår.

*Reserve for udviklingsomkostninger*

Der skal fremover indregnes et beløb svarende til de i balancen indregnede internt oparbejdede udviklingsomkostninger i en ny bunden reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og et resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med § 8, stk. 2 i lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.07.16. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en forøgelse af de bundne reserver (reserve for udviklingsomkostninger) pr. 30.06.17 med t.DKK 2.280 og en tilsvarende reduktion af de frie reserver (overført resultat).

Sammenligningstal for 2015/16 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

no impact on the net profit or loss for the year, equity or balance sheet total in the current financial year.

*Reserve for development costs*

In future, an amount equivalent to the internally generated development costs in the balance sheet must be recognised under a new undistributable reserve in equity, referred to as 'Reserve for development costs'. The reserve is measured less deferred tax and reduced by amortisation and impairment losses on the assets. The reserve is dissolved when the development costs are no longer associated with the operations of the enterprise, and any remaining amount is transferred to retained earnings. In accordance with section 8(2) of act no. 738 amending the Danish Financial Statements Act of 1 June 2015, development costs are recognised prospectively under the reserve, with initial recognition in the balance sheet as from 01.07.16. The change in accounting policy has no impact on the net profit or loss for the year, balance sheet total or equity. The change has resulted in an increase in undistributable reserves (the reserve for development costs) of DKK 2,280k as at 30.06.17 and a corresponding reduction in distributable reserves (retained earnings).

Comparative figures for 2015/16 have been restated in accordance with the new accounting policies in the balance sheet, income statement and notes to the extent that transitional provisions have not been applied in the implementation of act no. 738 amending the Danish Financial Statements Act of 1 June 2015. The accumulated effect of the change in accounting policies at the beginning of the financial year have been recognised in equity.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer ingen påvirkning af årets resultat før skat for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17. Pr. 30.06.17 påvirkes egenkapitalen og balancesummen med t.DKK 0.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år, men med følgende reklassifikationer:

Der er i 2017 reklassificeret skyldige omkostninger på t.DKK 227 (2016: t.DKK 203) fra anden gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser. Endvidere er skyldig sambeskatningsbidrag på t.DKK 1.560 (2016: t.DKK 1.552) reklassificeret fra gæld til tilknyttede virksomheder til skyldig selskabsskat.

Reklassifikationerne har ikke medført ændringer i resultatopgørelsen, balancesum eller egenkapital.

**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

The tax effect of the change has also been recognised directly in equity.

The change in accounting policies do not have any impact on the profit or loss before tax for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17. As at 30.06.17, the equity balance sheet total is affected by DKK 0k.

Except for the areas mentioned above, the accounting policies have been applied consistently with the previous year, but with the following reclassifications:

In 2017, expenses payable of DKK 227k (2016: DKK 203k) have been reclassified from other accounts payable. Furthermore, joint taxation contribution payable of DKK 1,560k (2016: DKK 1,552k) has been reclassified from payable to group enterprises to corporate income tax payable.

The reclassifications have no impact on the net profit or loss for the year, equity or balance sheet total.

**Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

**CURRENCY**

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

On recognition of foreign subsidiaries which are independent entities, the income statements are translated at the exchange rates applicable at the transaction date or approximate average exchange rates. The balance sheet items are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. Foreign currency translation adjustments arising from the translation of equity at the beginning of the year using the exchange rates applicable at the balance sheet date and from the translation of income statements from average exchange rates to the exchange rates applicable at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Translation adjustments of intercompany balances with independent foreign subsidiaries, measured using the equity method and where the balance is considered to be part of the overall investment, are recognised directly in equity. On the divestment of foreign entities, accumulated exchange differences are recognised in the income statement.

**DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS**

On initial recognition, derivative financial instruments are measured at cost. Subsequently, they are measured at fair value and recognised under other receivables and other payables, respectively.

The company does not apply the hedge accounting rules under which changes in the fair value of derivative financial instruments are recognised under other net financials in the income statement.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**LEASES**

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**INCOME STATEMENT****Gross profit**

Gross profit comprises revenue, work performed for own account and capitalised, other operating income and cost of sales and other external expenses.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Revenue**

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Work performed for own account and capitalised**

Work performed for own account and capitalised comprises cost of sales, wages and salaries and other internal expenses incurred during the year and included in the cost of self-constructed or self-produced intangible assets and property, plant and equipment.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Other operating income**

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income, negative goodwill and gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

**Cost of sales**

Cost of sales comprises cost of sales for the year measured at cost plus any changes in inventories, including write-downs to the extent that these do not exceed normal write-downs.

**Other external expenses**

Other external expenses comprise selling costs, vehicle expenses, cost of premises and administrative expenses as well as other capacity costs, including bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

**Staff costs**

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Depreciation, amortisation and impairment losses**

The depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated and amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Completed development projects	4	0
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	0

The basis of depreciation and amortisation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation and amortisation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Intangible assets and property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

**Income from equity investments in group enterprises**

For equity investments in subsidiaries, measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Income from equity investments in subsidiaries also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Income from other investments and receivables that are fixed assets**

Dividends from other equity investments are recognised as income in the financial year in which the dividend is declared.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Other net financials**

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**Tax on profit/loss for the year**

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.



**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

**BALANCE SHEET****Intangible assets***Completed development projects and development projects in progress*

Development projects are recognised in the balance sheet where the project aims at developing a specific product or a specific process, intended to be produced or used, respectively, by the company in its production process. On initial recognition, development projects are measured at cost. Cost comprises the purchase price plus expenses resulting directly from the purchase, including wages and salaries directly attributable to the development projects until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance development projects in the development period is not included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Development projects in progress are transferred to completed development projects when the asset is ready for use.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Development projects are subsequently measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Completed development projects are amortised using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

*Gains and losses on the disposal of intangible assets*

Gains and losses on the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal.

**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise other fixtures and fittings, tools and equipment

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabs-mæssige indre værdi, opgjort efter moder-virksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

**Equity investments in group enterprises**

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method, meaning that these equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of positive or negative goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question.

Gains or losses on the divestment of subsidiaries are determined as the difference between the divestment consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

**Impairment losses on fixed assets**

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

**Inventories**

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO principle. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

The cost of manufactured finished goods and work in progress is determined as the value of direct material and labour costs. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Nettorealisationseværdien 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.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Prepayments**

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Other investments**

Equity investments that are not classified as group enterprises or associates and which are not traded in an active market are measured in the balance sheet at cost.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Cash**

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

**Equity**

The net revaluation of equity investments in subsidiaries is recognised in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

An amount equivalent to internally generated development costs in the balance sheet is recognised in equity under reserve for development costs. The reserve is measured less deferred tax and reduced by amortisation and impairment losses on the asset. If impairment losses on development costs are subsequently reversed, the reserve will be restored with a corresponding amount. The reserve is dissolved when the development costs are no longer associated with the operations of the enterprise, and the remaining amount will be transferred to retained earnings. In accordance with act no. 738 amending the Danish Financial Statements Act of 1 June 2015, development costs will initially be recognised in the reserve, with initial recognition in the balance sheet from 1 January 2016.

**Current and deferred tax**

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

**Payables**

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**Deferred income**

Deferred income under liabilities comprises payments received in respect of income in subsequent financial years.