Expanite Technology A/S

Industrivænget 34, DK-3400 Hillerød

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

Annual Report for 1 January - 31 December 2017

CVR-nr. 32 89 03 26

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24/5 2018

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 24/5 2018

Thomas Villum Folmann
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger ***Management's Statement and Auditor's Report***	
Ledelsespåtegning *Management's Statement*	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*	2
Selskabsoplysninger ***Company Information***	
Selskabsoplysninger *Company Information*	7
Ledelsesberetning *Management's Review*	8
Årsregnskab ***Financial Statements***	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december *Income Statement 1 January - 31 December*	10
Balance 31. december *Balance Sheet 31 December*	11
Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*	13

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

pwc

Ledelsespåtegning
Management's Statement

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

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Expanite Technology A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2017 of the Company and of the results of the Company operations for 2017.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Hillerød, den 24. maj 2018
Hillerød, 24 May 2018

Direktion
Executive Board

Thomas Abel Sandholdt
adm. direktør
CEO

Thomas Strabo Hummelshøj

Bestyrelse
Board of Directors

Thomas Villum Folmann
formand
Chairman

Ulla Brockenhuus-Schack

Marcel Adrianus Johannes Somers

Hans Frank Maenhout

Per Rud Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Expanite Technology A/S

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

Vi har revideret årsregnskabet for Expanite Technology A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholders of Expanite Technology A/S

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

We have audited the Financial Statements of Expanite Technology A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We 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.

Statement on 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

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 Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kon-

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 ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal

trol.

- 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

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.

- 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Hillerød, den 24. maj 2018
Hillerød, 24 May 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Munk
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne32771

Selskabsoplysninger
Company Information

Selskabet ***The Company***	Expanite Technology A/S Industrivænget 34 DK-3400 Hillerød Telefon: + 45 28196443 *Telephone:* E-mail: info@expanite.com *E-mail:* Hjemmeside: www.expanite.com *Website:* CVR-nr.: 32 89 03 26 *CVR No:* Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december *Financial period: 1 January - 31 December* Stiftet: 29. april 2010 *Incorporated: 29 April 2010* Regnskabsår: 8. regnskabsår *Financial year: 8th financial year* Hjemstedskommune: Hillerød *Municipality of reg. office: Hillerød*
Bestyrelse ***Board of Directors***	Thomas Villum Folmann, formand *(Chairman)* Ulla Brockenhuus-Schack Marcel Adrianus Johannes Somers Hans Frank Maenhout Per Rud Jørgensen
Direktion ***Executive Board***	Thomas Abel Sandholdt Thomas Strabo Hummelshøj
Revision ***Auditors***	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 DK-3400 Hillerød
Advokat ***Lawyers***	Kromann Reumert Sundkrogsgade 5 2100 København Ø
Pengeinstitut ***Bankers***	Jyske Bank Store Kongensgade 1 1264 København K

Ledelsesberetning
Management's Review

Årsrapporten for Expanite Technology A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Financial Statements of Expanite Technology A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære formål er at vedligeholde og videreudvikle Expanite-teknologien og sikre alle rettigheder - patenter, patentansøgning o.l. - samt stille disse til rådighed for kommercialisering i Expanite A/S og dennes datterselskaber.

Key activities

The primary purpose of the Company is to maintain and develop the expanite technology and secure alle intellectual property rights - patents, patent applications, etc. - and make these available for commercialisation in Expanite A/S and its subsidiaries.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 6.272.009, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 8.479.897.

Development in the year

The income statement of the Company for 2017 shows a loss of DKK 6,272,009, and at 31 December 2017 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 8,479,897.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har i 2017 arbejdet videre med at modne Expanite teknologien yderligere, påbegyndt udviklingen af løsninger til nye områder, samt vedligeholdt og udvidet porteføljen af patentansøgninger og udstedte patenter globalt.

The past year and follow-up on development expectations from last year

During 2017, the company has continued its efforts on maturing the Expanite technology, initiated the development of solutions for new areas as well as maintaining and extending the portfolio of patent applications and granted patents globally.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet vil fortsætte med at vedligeholde og yderligere sikre alle rettigheder til Expanite teknologien.

Targets and expectations for the year ahead

The company will continue its efforts to maintain and further secure all intellectual property rights surrounding the Expanite technology.

Ledelsesberetning
Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Bruttotab ***Gross profit/loss***		**-2.996.544**	**-4.612.861**
Personaleomkostninger *Staff expenses*	1	-2.361.842	-886.040
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver *Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment*	2	-1.144.092	-1.112.167
Resultat før finansielle poster ***Profit/loss before financial income and expenses***		**-6.502.478**	**-6.611.068**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder *Income from investments in subsidiaries*		504.386	273.050
Finansielle indtægter *Financial income*	3	342.395	201.040
Finansielle omkostninger *Financial expenses*		-698.204	-785.986
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**-6.353.901**	**-6.922.964**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	4	81.892	177.706
Årets resultat ***Net profit/loss for the year***		**-6.272.009**	**-6.745.258**

Resultatdisponering
Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of profit

Overført resultat *Retained earnings*	-6.272.009	-6.745.258
	-6.272.009	**-6.745.258**

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Aktiver
Assets

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter *Completed development projects*		5.525.590	6.084.343
Erhvervede patenter *Acquired patents*		1.929.250	1.689.601
Immaterielle anlægsaktiver ***Intangible assets***	5	**7.454.840**	**7.773.944**
Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*		78.879	92.905
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*		282.426	343.765
Materielle anlægsaktiver ***Property, plant and equipment***	6	**361.305**	**436.670**
Kapitalandele i dattervirksomheder *Investments in subsidiaries*	7	4.574.955	4.001.670
Kapitalandele i associerede virksomheder *Investments in associates*	8	0	0
Finansielle anlægsaktiver ***Fixed asset investments***		**4.574.955**	**4.001.670**
Anlægsaktiver ***Fixed assets***		**12.391.100**	**12.212.284**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		2.081.826	2.854.948
Andre tilgodehavender *Other receivables*		69.908	103.341
Selskabsskat *Corporation tax*		81.892	177.706
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*		0	6.000
Tilgodehavender ***Receivables***		**2.233.626**	**3.141.995**
Likvide beholdninger ***Cash at bank and in hand***		**2.002.087**	**6.944.646**
Omsætningsaktiver ***Current assets***		**4.235.713**	**10.086.641**
Aktiver ***Assets***		**16.626.813**	**22.298.925**

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Selskabskapital *Share capital*		1.661.955	1.661.955
Reserve for udviklingsomkostninger *Reserve for development costs*		1.461.603	775.830
Overført resultat *Retained earnings*		5.356.339	12.245.221
Egenkapital ***Equity***	9	**8.479.897**	**14.683.006**
Kreditinstitutter *Credit institutions*		0	7.333.845
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse *Payables to owners and Management*		8.027.936	0
Langfristede gældsforpligtelser ***Long-term debt***	10	**8.027.936**	**7.333.845**
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		68.141	237.074
Anden gæld *Other payables*		50.839	45.000
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term debt***		**118.980**	**282.074**
Gældsforpligtelser ***Debt***		**8.146.916**	**7.615.919**
Passiver ***Liabilities and equity***		**16.626.813**	**22.298.925**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*	11		
Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*	12		

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger ***Staff expenses***		
Lønninger *Wages and salaries*	2.520.321	1.181.621
Andre omkostninger til social sikring *Other social security expenses*	0	3.623
Andre personaleomkostninger *Other staff expenses*	0	796
	2.520.321	**1.186.040**
Overført til udviklingsprojekter *Transfer to development costs*	-158.479	-300.000
	2.361.842	**886.040**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere ***Average number of employees***	**2**	**2**

Incitamentsprogrammet til direktionen og ledende medarbejdere i koncernen omfatter muligheden for i perioden indtil 1. maj 2020 at nytegne aktier op til ca. 11% af den nuværende selskabskapital til en kurs som fastsættes af bestyrelsen.

The incentive scheme offered to the Executive Board and senior officers in the group includes an option on new subscription, in the period until May 1, 2020, of shares of up to approximately 11% of the present share capital at a price calculated by the Board of Directors.

Incitamentsprogrammerne er ikke indregnet i årsregnskabet.

Incentive programmes are not recognised in the Financial Statements.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver ***Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment***		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver *Amortisation of intangible assets*	1.068.727	1.036.807
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver *Depreciation of property, plant and equipment*	75.365	75.360
	1.144.092	**1.112.167**
Der specificeres således: *Which is specified as follows:*		
Færdiggjorte udviklingsprojekter *Completed development projects*	930.992	915.996
Erhvervede patenter *Acquired patents*	137.735	120.811
Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*	14.026	14.028
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	61.339	61.332
	1.144.092	**1.112.167**
3 Finansielle indtægter ***Financial income***		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder *Interest received from group enterprises*	339.891	201.040
Vautakursgevinster *Exchange gains*	2.504	0
	342.395	**201.040**
4 Skat af årets resultat ***Tax on profit/loss for the year***		
Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	-81.892	-177.706
	-81.892	**-177.706**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

5 Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter *Completed development projects*	Erhvervede patenter *Acquired patents*	I alt *Total*
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	9.309.936	2.066.032	11.375.968
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	372.239	377.384	749.623
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	9.682.175	2.443.416	12.125.591
Ned- og afskrivninger 1. januar *Impairment losses and amortisation at 1 January*	3.225.591	376.431	3.602.022
Årets afskrivninger *Amortisation for the year*	930.994	137.735	1.068.729
Ned- og afskrivninger 31. december *Impairment losses and amortisation at 31 December*	4.156.585	514.166	4.670.751
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**5.525.590**	**1.929.250**	**7.454.840**
Afskrives over *Amortised over*	10 år *10 years*	15 år *15 years*	

Expanite's teknologi er anvendelig til overfladehærdning og varmebehandling af rustfrit stål og titanium -- til at forbedre slitage, korrosionsmodstand, slid og rivnings modstand. Konkurrencedygtige paramtre omfatter produkt performance, pris og leveringstid. Rustfrit stål er opdelt i fem store grupper -- austenistisk, ferritisk, duplex, martensitisk og udskilleshærdende (PH) - hvor hver gruppe består af mange forskellige legeringer. Titanium er ligeledes en seperat gruppe med mange forskellige legeringer. Udviklingsprojekter har til formål at udvide Expanite teknologien til flere legeringer og derved at kunne tilbyde standard løsninger for hver gruppe af legeringer.

Expanite's core technology is applicable for surface hardening and heat treatment of stainless steel and titanium — to improve wear, corrosion, scratch and fatigue resistance. Competitiv parameters include product performance, pris og and lead time. Stainless steel is divided into five major families — austenitic, ferritic, duplex, martensitic and precipitation-hardening (PH) - where each family consists of many specific alloys. Similar, titanium is a separate family with many individual alloys. The development projects are focused on expanding the Expanite technology to more alloys and thereby identify standard solutions for each (group of) alloy.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	I alt *Total*
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	140.264	1.057.022	1.197.286
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	140.264	1.057.022	1.197.286
Ned- og afskrivninger 1. januar *Impairment losses and depreciation at 1 January*	47.358	713.260	760.618
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	14.027	61.336	75.363
Ned- og afskrivninger 31. december *Impairment losses and depreciation at 31 December*	61.385	774.596	835.981
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**78.879**	**282.426**	**361.305**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017 DKK	2016 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder ***Investments in subsidiaries***		
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	11.125.000	11.125.000
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	11.125.000	11.125.000
Værdireguleringer 1. januar *Value adjustments at 1 January*	-7.123.330	-7.388.791
Valutakursregulering *Exchange adjustment*	68.899	-7.589
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	504.386	273.050
Værdireguleringer 31. december *Value adjustments at 31 December*	-6.550.045	-7.123.330
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**4.574.955**	**4.001.670**

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

Navn *Name*	Hjemsted *Place of registered office*	Selskabskapital *Share capital*	Stemme- og ejerandel *Votes and ownership*
Expanite A/S	Hillerød	DKK 500.000	100%
Expanite Inc. (subsidiary to Expanite A/S)	Ohio, USA		100%
Expanite GmbH (subsidiary to Expanite A/S)	Stuttgart, Germany	€ 25.000	100%

	2017 DKK	2016 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder ***Investments in associates***		
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	0	262.958
Afgang i årets løb *Disposals for the year*	0	-262.958
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	0	0

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat) ***Investments in associates*** *(continued)*		
Værdireguleringer 1. januar *Value adjustments at 1 January*	0	-199.155
Årets afgang *Disposals for the year*	0	199.155
Værdireguleringer 31. december *Value adjustments at 31 December*	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**0**	**0**

9 Egenkapital
Equity

	Selskabskapital *Share capital*	Reserve for udviklings-omkostninger *Reserve for development costs*	Overført resultat *Retained earnings*	I alt *Total*
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar *Equity at 1 January*	1.661.955	775.830	12.245.222	14.683.007
Valutakursregulering udenlandske enheder *Exchange adjustments relating to foreign entities*	0	0	68.899	68.899
Årets udviklingsomkostninger *Development costs for the year*	0	749.623	-749.623	0
Årets af- og nedskrivning *Depreciation, amortisation and impairment for the year*	0	-63.850	63.850	0
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	0	0	-6.272.009	-6.272.009
Egenkapital 31. december ***Equity at 31 December***	**1.661.955**	**1.461.603**	**5.356.339**	**8.479.897**

9 Egenkapital (fortsat)
***Equity** (continued)*

Selskabskapitalen består af 945.526 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 945,526 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal *Number*	Nominel værdi *Nominal value* DKK
A-aktier *A-shares*	945.526	945.526
B-aktier *B-shares*	513.726	513.726
C-aktier *C-shares*	202.703	202.703
		1.661.955

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

	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital 1. januar *Share capital at 1 January*	1.661.955	1.459.252	1.297.090	945.526	942.382
Kapitalforhøjelse *Capital increase*	0	202.703	162.162	351.564	3.144
Kapitalnedsættelse *Capital decrease*	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december ***Share capital at 31 December***	**1.661.955**	**1.661.955**	**1.459.252**	**1.297.090**	**945.526**

10 Langfristede gældsforpligtelser
Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.
Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:
The debt falls due for payment as specified below:

	2017 DKK	2016 DKK
Kreditinstitutter ***Credit institutions***		
Mellem 1 og 5 år *Between 1 and 5 years*	0	7.333.845
Langfristet del *Long-term part*	0	7.333.845
Inden for 1 år *Within 1 year*	0	0
	0	**7.333.845**
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse ***Payables to owners and Management***		
Mellem 1 og 5 år *Between 1 and 5 years*	8.027.936	0
Langfristet del *Long-term part*	8.027.936	0
Inden for 1 år *Within 1 year*	0	0
	8.027.936	**0**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Kautions- og garantiforpligtelser
Guarantee obligations

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til fordel for pengeinstituts engagement i dattervirksomhed som udgør kr. 500.000 og hvor der pr. 31. december 2017 er en gæld på kr. 80.252 *The Company has issued a guarantee in respect of subsidiary's bank commitment of DKK 500,000, which shows a debt of DKK 80.252 at 31 December 2017.*	500.000	500.000

Andre eventualforpligtelser
Other contingent liabilities

Selskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring til fordel for pengeinstitut i dattervirksomhed for så vidt angår datttervirksomhedens gæld til selskabet som pr. 31. december 2017 udgør kr. 2.056.296
The Company has issued a letter of subordination to the bank of its subsidiary with respect to the subsidiary's debt to the Company, which amounts to DKK 2,056,296 at 31 December 2017.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.
The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

Heraf overfor tilknyttede virksomheder
Including to group enterprises

Kautions- og garantiforpligtelser *Guarantee obligations*	500.000	500.000

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

12 Anvendt regnskabspraksis
Accounting Policies

Årsrapporten for Expanite Technology A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

The Annual Report of Expanite Technology A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

The Financial Statements for 2017 are presented in DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Consolidated financial statements

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

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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.

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

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 lia-

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

lideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel 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.

Incitamentsprogrammer

Værdien af aktiebaseret vederlæggelse, herunder options- og warrantordninger, som ikke medfører afgang af likvider, udstedt til direktionen og en række ledende medarbejdere indregnes ikke i resultatopgørelsen. De væsentligste vilkår i aktieoptionsprogrammerne er oplyst i noterne.

bility can be measured reliably.

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

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences 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 rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Incentive schemes

The value of share-based payment, including share option and warrant plans that do not involve an outflow of cash and cash equivalents, offered to the Executive Board and a number of senior employees is not recognised in the income statement. The most significant conditions of the share option plans are disclosed in the notes.

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Income Statement

Other external expenses

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

Gross profit/loss

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

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

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

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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

Balance Sheet

Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding years.

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

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

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselska-

expected useful lives of the assets, which are:

Plant and machinery	10 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	5-10 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

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

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item"Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

bet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

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.

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

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