

Poly-Control ApS

Gammel Stillingvej 427 C, 8462 Harlev J

CVR-nr./CVR no. 33 08 06 03

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
Approved at the Company's annual general meeting on

Dirigent:
Chairman:

.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.





Indhold

Contents

Ledespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	3
Ledelsesberetning Management's review	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December	7
Resultatopgørelse Income statement	7
Balance Balance sheet	8
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	10
Noter Notes to the financial statements	11

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Poly-Control ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Harlev J, den 29. maj 2018
Harlev J, 29 May 2018
Direktion:/Executive Board:

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Poly-Control ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

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

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

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

.....
Hans Grønlund Overgaard

.....
Henning Overgaard

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Henning Overgaard
formand/Chairman

.....
Hans Grønlund Overgaard

.....
José Antonio Itarte San Gil

.....
Marcus Johannes Anna
Maria Handels

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's reports

Til kapitalejerne i Poly-Control ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Poly-Control ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

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

To the shareholders of Poly-Control ApS

Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of Poly-Control ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017. The financial statements, comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. We have conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

This requires us to comply with the ethical requirements of the Danish Auditors Act and FSR - Danish Auditors and plan and perform procedures to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required additional procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and specifically required additional procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's reports

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Horsens, den 29. maj 2018

Horsens, 29 May 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Klindt Eilertsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne16625

Opinion

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

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

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

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

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Poly-Control ApS

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

Gammel Stillingvej 427 C, 8462 Harlev J

CVR-nr./CVR no.

33 08 06 03

Hjemstedskommune/Registered office

Aarhus

Regnskabsår/Financial year

1. januar - 31. december/1 January - 31 December

Bestyrelse/Board of Directors

Henning Overgaard, formand/Chairman

Hans Grønlund Overgaard

José Antonio Itarte San Gil

Marcus Johannes Anna Maria Handels

Direktion/Executive Board

Hans Grønlund Overgaard

Henning Overgaard

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udøve virksomhed med udvikling, produktion, salg og service af smartphone låsesystemer samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på 18.104.773 kr. mod et underskud på 13.066.686 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på 6.558.746 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Det forventes, at de færdigudviklede produkter Danalock V3 og Universal V2 vil øge aktivitet, omsætning og indtjening betydelig i det kommende regnskabsår.

Der budgetteres for det kommende regnskabsår med et mindre underskud.

Business review

The Company's primary activities are to develop, manufacture, sell and render services relating to smartphone locking systems and related activities.

Financial review

The income statement for 2017 shows a loss of DKK 18,104,773 against a loss of DKK 13,066,686 last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows a negative equity of DKK 6,558,746.

Events after the balance sheet date

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

Outlook

It is expected that the finished products Danalock V3 and Universal V2 will significantly increase activity, revenue and earnings in the coming financial year.

The budget for the coming financial year shows a small deficit.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2017	2016
	Bruttotab	-8.675.386	-6.256.862
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-9.848.557	-6.686.079
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-76.392	-106.466
	Resultat før finansielle poster	-18.600.335	-13.049.407
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.450.649	0
	Income from investments in group entities		
3	Finansielle indtægter	0	39.115
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-688.863	-844.986
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-20.739.847	-13.855.278
	Profit/loss before tax		
	Skat af årets resultat	2.635.074	788.592
	Tax for the year		
	Årets resultat	-18.104.773	-13.066.686
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-18.104.773	-13.066.686
	Retained earnings/accumulated loss		
		-18.104.773	-13.066.686

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	39.522	95.693
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	23.592	43.813
	Leasehold improvements		
		<u>63.114</u>	<u>139.506</u>
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	514.770	0
	Investments in group entities		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	64.500	30.700
	Deposits, investments		
		<u>579.270</u>	<u>30.700</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>642.384</u>	<u>170.206</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	0	4.942.158
	Raw materials and consumables		
		<u>0</u>	<u>4.942.158</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.650	971.126
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.175.324	1
	Receivables from group entities		
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.875	0
	Receivables from associates		
	Udskudte skatteaktiver	2.542.733	2.542.733
	Deferred tax assets		
	Tilgodehavende selskabsskat	1.451.539	0
	Income taxes receivable		
	Andre tilgodehavender	24.477	2.507.322
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	26.988	53.594
	Deferred income		
		<u>7.227.586</u>	<u>6.074.776</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.604.447</u>	<u>0</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>14.832.033</u>	<u>11.016.934</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>15.474.417</u>	<u>11.187.140</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
6	Selskabskapital	120.565	105.494
	Share capital		
	Overkurs ved emission	0	20.651.250
	Share premium account		
	Overført resultat	-6.679.311	-24.088.718
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-6.558.746	-3.331.974
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	14.878.000	0
	Convertible debt instruments eligible for dividend		
		<u>14.878.000</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	590	9.872.310
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.381.690	3.066.980
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	319.493	0
	Payables to group entities		
	Gæld til associerede virksomheder	0	710.630
	Payables to associates		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	59	1.350
	Payables to shareholders and management		
	Anden gæld	2.453.331	867.844
	Other payables		
		<u>7.155.163</u>	<u>14.519.114</u>
	Gældsforpligtelser i alt	22.033.163	14.519.114
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	15.474.417	11.187.140
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 9 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium account	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	83.478	7.325.375	-3.186.030	4.222.823
Ændring i regnskabspraksis Changes in accounting policies	0	0	-7.836.002	-7.836.002
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016 Adjusted equity at 1 January 2016	83.478	7.325.375	-11.022.032	-3.613.179
Kapitalforhøjelse Capital increase	22.016	13.325.875	0	13.347.891
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	0	-13.066.686	-13.066.686
Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	105.494	20.651.250	-24.088.718	-3.331.974
Kapitalforhøjelse Capital increase	15.071	14.862.930	0	14.878.001
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	0	-18.104.773	-18.104.773
Overført fra overkurs ved emission Transferred from share premium account	0	-35.514.180	35.514.180	0
Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	120.565	0	-6.679.311	-6.558.746

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Poly-Control ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of Poly-Control ApS for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Omkostninger afholdt på igangværende udviklingsprojekter indregnes ved første indregning i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet. Efterfølgende måles de færdiggjorte udviklingsprojekter til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Udviklingsomkostninger er hidtil blevet indregnet som aktiver, når indregningskriterierne herfor var opfyldt. Ændringen medfører efter ledelsens opfattelse, at der bedre opnås et retvisende billede af virksomhedens aktivitet og finansielle stilling.

Changes in accounting policies

Costs incurred on ongoing development projects are initially recognised in the income statement as incurred. Subsequently, the completed development projects are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs. Development costs have so far been recognised as assets when the recognition criteria for this were met. In the opinion of Management the change provides a more true and fair view of the Company's activities and financial position.

Ændringen har medført en forøgelse af årets resultat af primær drift og resultat før skat med 412 kr. (2016: forringelse på 1.886 kr.). Årets resultat efter skat er ændret med 0 kr. (2016: 0 kr.). Virksomhedens udviklingsprojekter under udførelse og færdiggjorte udviklingsprojekter er samlet reguleret med 8.163 kr. (2016: 8.575 kr.). Egenkapitalen er formindsket med 7.751 kr. (2016: 6.689 kr.).

The change has resulted in an increase in operating profit for the year and profit before tax of DKK 412 (2016: decrease of DKK 1,886). Profit for the year after tax has been changed by DKK 0 (2016: DKK 0). The Company's development projects under construction and completed development projects are adjusted with DKK 8,163 (2016: DKK 8,575). Equity is reduced by DKK 7,751 (2016: DKK 6,689).

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are otherwise consistent with those of last year. Comparative figures have been restated to reflect the policy changes.

Leasingkontrakter

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

Leases

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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

Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammen draget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received.

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

Gross margin

The items revenue, cost of sales and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

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

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment
Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

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

3-5 år/years

5 år/years

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Financial income and expenses

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

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse 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.

Tax

The parent company is covered by the Danish rules on mandatory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are no longer consolidated.

The parent company acts as management company for the joint taxation arrangement and consequently settles all corporate income tax payments with the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balancen

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

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

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

Varebeholdninger

Inventories

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

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

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

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

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

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

Tilgodehavender

Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables are measured at amortised cost.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat

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

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

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

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

Income taxes

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

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

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Andre gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

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

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

As management company for all the entities in the joint taxation arrangement, the parent company is liable for payment of the subsidiaries' income taxes vis à vis the tax authorities as the subsidiaries pay their joint taxation contributions. Joint taxation contributions payable or receivable are recognised in the balance sheet as income tax receivables or payables.

Other payables

Other payables are measured at amortised cost corresponding to the nominal value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Konvertible lån

Konvertible lån opdeles i en forpligtelse og en egenkapitalandel baseret på det indgåede gældsbevægelse. Ved første indregning indregnes forpligtelsen til dagsværdien af en tilsvarende forpligtelse uden konverteringsret. Den resterende andel af det konvertible lån indregnes som egenkapital. Efterfølgende indregnes forpligtelsen til amortiseret kostpris, indtil der sker konvertering eller tilbagebetaling. Egenkapitalandelen genmåles ikke efter første indregning.

Convertible loans

Convertible loans are broken down into a liability element and an equity element based on the relevant instrument of debt. On initial recognition, the liability is recognised at the fair value of a similar liability without a conversion right. The remaining amount of the convertible loan is recognised as equity. On subsequent recognition, the liability is measured at amortised cost until converted or repaid. The equity element is not re measured after initial recognition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

6 Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo Opening balance	105.494	83.478	83.478	80.000	80.000
Kapitalforhøjelse Capital increase	15.071	22.016	0	3.478	0
	<u>120.565</u>	<u>105.494</u>	<u>83.478</u>	<u>83.478</u>	<u>80.000</u>

7 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. senere end 5 år fra balancedagen. Lånet er ydet af en af anpartshaverne.

Of the non-current liabilities, DKK 0 falls due for payment after more than 5 years after the balance sheet date. The loan is granted by one of the shareholders.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2017 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

As administrative company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for the payment of income taxes for the income year 2017 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Lejeforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 118 tkr. med opsigelsesperiode på 6 måneder. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 7 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 3,5 måneder.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 118 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 6 months. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 7 thousand with remaining contract terms of 3.5 months.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Sikkerhedsstillelser Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, kreditorer og øvrige leverandører er stillet pant eller anden sikkerhed i virksomhedens aktiver for en værdi af 10.000 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 3.036 t.kr.

Afgivne arbejdsgarantier udgør i alt 19 t.kr.

As security for the Company's debt to banks, creditors and other suppliers, the Company has provided security or other collateral in its assets for at total amount of DKK 10,000 thousand. The total carrying amount of these assets is DKK 3,036 thousand.

Work guarantees totalling DKK 19 thousand.