

Doxa Investments ApS

c/o Suricata Management ApS, Vedbæk Strandvej 328, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 34 46 93 85
Company reg. no. 34 46 93 85

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2017
1 January - 31 December 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2018.
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 21 June 2018.

Scott Campbell Macaw
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse**Contents**

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
<i>Annual accounts 1 January - 31 December 2017</i>	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	14
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	15
<i>Balance sheet</i>	
Noter	17
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's report*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Doxa Investments ApS.

The managing director has today presented the annual report of Doxa Investments ApS for the financial year 1 January to 31 December 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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 consider the accounting policies used appropriate, and in my opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2017.

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

I am of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Vedbæk, den 21. juni 2018
Vedbæk, 21 June 2018

Direktion
Managing Director

Scott Campbell Macaw

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til anpartshaverne i Doxa Investments ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Doxa Investments ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi har ikke været i stand til at indhente egnet eller tilstrækkeligt revisionsbevis for værdiansættelsen af selskabets andre tilgodehavender på kr. 16.068.576, hvorfor der tages forbehold for værdiansættelsen heraf.

To the shareholders of Doxa Investments ApS

Qualified opinion

We have audited the annual accounts of Doxa Investments ApS for the financial year 1 January to 31 December 2017, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Except for the possible effect of the matter described in the paragraph "Basis for qualified opinion", it is our opinion that the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for qualified opinion

We have not been able to obtain a suitable or sufficient audit evidence for the valuation of the company's other receivables of DKK 16.068.576 which is why we qualify our opinion for the valuation.

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 det har påvirket vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvor selskabets ledelse beskriver hvorledes selskabet forventer at få realiseret lånebetalinger til at kunne indfri selskabets forpligtelser. Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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 below section “Auditor’s responsibilities for the audit of the annual accounts”. We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Material uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Without having an effect to our conclusion we refer to Note 1, where the company's management describes how the company expects to have realized loan payments in order to meet the company's obligations. Our opinion is not modified as a result of this matter.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts 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:

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an 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 may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the 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 by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- 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.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about 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 annual accounts 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 annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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 the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

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.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

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

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

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.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

København, den 21. juni 2018
Copenhagen, 21 June 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
Company reg. no. 34 20 99 36

Morten Grønbek

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 34491

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet
The company

Doxa Investments ApS
c/o Suricata Management ApS
Vedbæk Strandvej 328
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 34 46 93 85
Company reg. no. 34 46 93 85
Stiftet: 28. marts 2012
Established: 28 March 2012
Hjemsted: Vedbæk
Domicile: Vedbæk
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1 January - 31 December

Direktion
Managing Director

Scott Campbell Macaw

Revision
Auditors

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Modervirksomhed
Parent company

DOXA Group AG

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i, at drive holdingvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -5.942 t.kr. mod -17.127 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Ledelsen har positive forventninger til det kommende regnskabsår. Selskabets væsentligste tilgodehavende er knyttet til køb af Rosenlund ejendommen, som i øjeblikket ejes af Wacam Investments ApS gennem 100% aktiebesiddelse i Rosenlund Ejendomme ApS. Wacam arbejder for øjeblikket på at sælge ejendommen til den højest mulige værdi inden for en forventet tidsramme af 31. december 2018. Ledelsen forventer, at Wacam vil tilbagebetale tilgodehavender i indeværende år. Derudover modtager selskabet en overskudsandel fra ejendomssalget. Dette vil gøre det muligt for selskabet at tilbagebetale sin gæld og genskabe egenkapitalen.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at selskabet modtager de i balancen indregnede andre tilgodehavender. Andre tilgodehavender udgøres af et lån til Wacam Investments ApS og indfrielse af lånet afhænger af salget af selskabets ejendomme, ejet gennem et datterselskab. Wacam Investments ApS forventer at salget vil være realiseret inden 31. december 2018. Det er ledelsens forventning, at selskabet modtager tilgodehavendet i 2018 og aflægger derfor regnskabet som going concern.

The principal activities of the company

The principal activity of the company is acting as a holding company.

Development in activities and financial matters

The results from ordinary activities after tax are DKK -5.942 against DKK -17.127 last year. The management consider the results unsatisfactory.

The management has positive expectations for the coming financial year. The major receivable of the Company is linked to the purchase of Rosenlund Property, that is currently owned by Wacam Investments ApS through 100% shareholding in Rosenlund Ejendomme ApS. Wacam is currently working on selling the property at the maximum possible value within an expected timeframe of 31 December 2018. The management expects that Wacam will repay the receivable in the current year. In addition to that the Company will receive a profit share from the property sale. This will allow the company to repay its debt and re-establish the equity.

The company's continued operation is dependent on the company receiving the other receivables recognized in the balance sheet. Other receivables consist of a loan to Wacam Investments ApS and repayment of the loan depends on the sale of the company's properties owned by a subsidiary. Wacam Investments ApS expects the sale to be realized before 31 December 2018. Management expects the company to receive the receivable in 2018 and therefore submits the annual report as going concern.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Doxa Investments ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Doxa Investments ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Selskabet er i året fusioneret med to søsterselskaber. Sammenligningstalenne er ikke korrigeret, og er som en konsekvens heraf ikke sammenlignelige.

The company was merged with two sister companies during the year. Comparative languages are not corrected and, as a consequence, are not comparable.

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

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

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 the company is liable to achieve future, financial benefits 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 pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

The profit and loss account

Gross loss

The gross loss comprises other external costs.

Other external costs comprise costs for administration.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The balance sheet

Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Securities and equity investments

Securities and equity investments recognised as current assets are measured at fair value on the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pen geinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Liabilities

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Profit and loss account 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Bruttotab <i>Gross loss</i>	-1.054.629	-68.755
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	377.321	1.639.836
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>-5.263.236</u>	<u>-18.691.576</u>
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	-5.940.544	-17.120.495
3 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	<u>-1.385</u>	<u>-6.584</u>
Årets resultat <i>Results for the year</i>	<u>-5.941.929</u>	<u>-17.127.079</u>
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	<u>-5.941.929</u>	<u>-17.127.079</u>
Disponeret i alt <i>Distribution in total</i>	<u>-5.941.929</u>	<u>-17.127.079</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Aktiver		
<i>Assets</i>		
<u>Note</u>	2017 kr.	2016 kr.
Anlægsaktiver		
<i>Fixed assets</i>		
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	3.556.003	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		
<i>Financial fixed assets in total</i>	3.556.003	0
Anlægsaktiver i alt		
<i>Fixed assets in total</i>	3.556.003	0
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Amounts owed by group enterprises</i>	0	8.457.071
Tilgodehavende selskabsskat		
<i>Receivable corporate tax</i>	20.933	0
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	16.068.576	0
Tilgodehavender i alt		
<i>Debtors in total</i>	16.089.509	8.457.071
Andre værdipapirer og kapitalandele		
<i>Other securities and equity investments</i>	1.815.168	8.112.239
Værdipapirer i alt		
<i>Securities in total</i>	1.815.168	8.112.239
Likvide beholdninger		
<i>Available funds</i>	2.326	175.801
Omsætningsaktiver i alt		
<i>Current assets in total</i>	17.907.003	16.745.111
Aktiver i alt		
<i>Assets in total</i>	21.463.006	16.745.111

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
4 Selskabskapital <i>Share capital</i>	50.000	20.222.000
4 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	-3.883.667	-16.873.276
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	-3.833.667	3.348.724
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities</i>		
5 Anden gæld <i>Other debts</i>	7.100.230	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	7.100.230	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	7.976.739	451.268
Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	0	26.353
Anden gæld <i>Other debts</i>	10.219.704	12.918.766
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	18.196.443	13.396.387
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	25.296.673	13.396.387
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	21.463.006	16.745.111

1 Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	2017 kr.	2016 kr.
1. Usikkerhed om going concern		
<i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>		
Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at selskabet modtager de i balancen indregnede andre tilgodehavender. Andre tilgodehavender udgøres af et lån til Wacam Investments ApS og indfrielse af lånet afhænger af salget af selskabets ejendomme, ejet gennem et datterselskab. Wacam Investments ApS forventer at salget vil være realiseret inden 31. december 2018. Det er ledelsens forventning, at selskabet modtager tilgodehavendet i 2018 og aflægges derfor regnskabet som going concern.		
<i>The company's continued operation is dependent on the company receiving the other receivables recognized in the balance sheet. Other receivables consist of a loan to Wacam Investments ApS and repayment of the loan depends on the sale of the company's properties owned by a subsidiary. Wacam Investments ApS expects the sale to be realized before 31 December 2018. Management expects the company to receive the receivable in 2018 and therefore submits the annual report as going concern.</i>		
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	1	1
Selskabet har ikke udbetalt løn til direktøren i året (2016: 0 kr.).		
<i>The company have not remunerated the director in the year (2016: 0 DKK).</i>		
3. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year</i>	1.385	6.584
	1.385	6.584

Noter

Notes

All amounts in DKK.

4. Egenkapital

Equity

	Selskabs- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
	<i>Share capital</i>	<i>Results brought forward</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017			
<i>Equity at 1 January 2017</i>	20.222.000	-13.574.552	6.647.448
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Result for the year</i>	0	-5.941.929	-5.941.929
Kapitalnedsættelse			
<i>Capital reduction</i>	-20.172.000	20.172.000	0
Kapitalbevægelser			
<i>Capital adjustment</i>	0	15.526.423	15.526.423
Tilgang vedr. fusion			
<i>Addition regarding merger</i>	0	-20.065.609	-20.065.609
Egenkapital 31. december 2017			
<i>Equity 31 December 2017</i>	50.000	-3.883.667	-3.833.667

5. Anden gæld

Other debts

Anden gæld i alt			
<i>Other debts in total</i>		7.100.230	0
Heraf forfalder inden for 1 år			
<i>Share of amount due within 1 year</i>		0	0
Anden gæld i alt			
<i>Other debts in total</i>		7.100.230	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år			
<i>Share of liabilities due after 5 years</i>		0	0

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Scott Campbell Macaw

Direktør og dirigent

På vegne af: Scott Macaw

Serienummer: PID:9208-2002-2-650473042881

IP: 87.63.xxx.xxx

2018-06-22 07:29:15Z

NEM ID 

Morten Grønbek

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Morten Grønbek

Serienummer: CVR:34209936-RID:22450139

IP: 62.243.xxx.xxx

2018-06-22 07:40:17Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: WT1LE-H71X3-NCMQP-G51U7-B26M8-UZFOY

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>