

Faktor Invest ApS

**Frederiksholms Kanal 2, 4. th., 1220
København K**

CVR-nr. 34 71 36 18

Central Business Registration no. 34 71 36 18

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2017**

***Annual Report for the period
1 January - 31 December 2017***

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 15/06 2018

*The Annual Report was presented
and adopted at the Annual General
Meeting of the Company on 15/06
2018*

Carl Johan von Christerson
Dirigent
Chairman of the Meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Statements

Ledelsespåtegning

1

Statement by management on the annual report

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

2

Auditor's report on compilation of the financial statements

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabsoplysninger

4

Company details

Ledelsesberetning

5

Management's review

Årsregnskab

Financial statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

6

Income statement 1 January - 31 December

Balance 31. december

7

Balance sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse

9

Statement of changes in equity

Noter til årsrapporten

10

Notes to the annual report

Anvendt regnskabspraksis

12

Accounting policies

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning *Statement by management on the annual report*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Faktor Invest ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Faktor Invest ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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 the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The financial statements have not been audited. Management declares that the criteria for omission of audit are met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

København, den 15. juni 2018
Copenhagen, 15 June 2018

Direktion *Executive board*

Christian Bruland Hierwagen
adm. direktør
adm. director

Carl Johan von Christiernson

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab ***Auditor's report on compilation of the financial statements***

Til kapitalejeren i Faktor Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Faktor Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er virksomhedens ansvar.

To the shareholder of Faktor Invest ApS

We have compiled the financial statements for the financial year 1 January - 31 December 2017 of Faktor Invest ApS based on the company's bookkeeping and other information the enterprise have provided.

The financial statements comprises income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies

We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist the enterprise in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Auditor Regulation and FSR – Danish Auditors' code of ethics, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are the enterprise's responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab ***Auditor's report on compilation of the financial statements***

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information enterprise provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 15. juni 2018
Copenhagen, 15 June 2018

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91
CVR no. 35 25 76 91

Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne21318
MNE no. mne21318

Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne41287
MNE no. mne41287

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet
The company

Faktor Invest ApS
Frederiksholms Kanal 2, 4. th.
1220 København K

CVR-nr.: 34 71 36 18
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Reporting period: 1 January - 31 December 2017

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Direktion
Executive board

Christian Bruland Hierwagen, adm. direktør (adm. director)
Carl Johan von Christierson

Revisor
Auditors

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive factoringvirksomhed, samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på kr. 1.571.907, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 2.532.658.

Kapitalberedskabet

Selskabets væsentligste gældsposter består af lånekreditorer (40 mio. kr.) med tæt tilknytning til Omniveta koncernen. Lånekreditorerne er orienteret omkring den finansielle situation og selskabets forventninger til fremtiden. Selskabet er ydermere i dialog med lånekreditorerne omkring afdragsordning. Baseret på selskabets aftaler med lånekreditorer vurderer ledelsen, at selskabet har tilstrækkelig finansiering til at fortsætte driften i det kommende regnskabsår.

På baggrund heraf aflægges årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Business activities

The company's main activity is to conduct factoring, as well as other related companies.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a loss of kr. 1.571.907, and the balance sheet at 31 December 2017 shows negative equity of kr. 2.532.658.

Financial review

The company's main debt items consist of loan creditors (DKK 40 million) with a close relation to the Omniveta group. Loan creditors have been informed of the financial situation and the company's expectations for the future. The company is further dialog with loan creditors about rescheduling. Based on the company's agreements with its loan creditors, management believes that the company has sufficient funding to continue its operations in the coming financial year.

Against this background, the financial statements are presented according to the assumption of continued operations.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-25.418	144.187
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	274.804	250.885
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-1.528.491	-1.548.896
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-1.279.105	-1.153.824
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-292.802	253.922
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-1.571.907	-899.902
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.571.907	-899.902
		-1.571.907	-899.902

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.356.923	32.372.663
<i>Receivables from related parties</i>			
Andre tilgodehavender		1.718	2.639
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4	28.170	0
<i>Receivable from shareholders and Management</i>			
Udskudt skatteaktiv		0	292.802
<i>Deferred tax asset</i>			
Tilgodehavender		39.386.811	32.668.104
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		0	643.165
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		39.386.811	33.311.269
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		39.386.811	33.311.269
<i>Assets total</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-2.612.658	-1.040.751
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		-2.532.658	-960.751
<i>Total equity</i>			
Kreditinstitutter		889	0
<i>Other credit institutions</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	21.121
<i>Prepayments received from customers</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.393.000	1.121.000
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.000.226	27.423
<i>Payables to related parties</i>			
Anden gæld		36.525.354	33.102.476
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		41.919.469	34.272.020
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser i alt		41.919.469	34.272.020
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		39.386.811	33.311.269
<i>Liabilities and equity total</i>			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Eventualposter m.v.	5		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			

Egenkapitaloppgørelse

Equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i> kr.	Overført resultat <i>Retained earnings</i> kr.	I alt <i>Total</i> kr.
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	80.000	-1.040.751	-960.751
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.571.907	-1.571.907
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	80.000	-2.612.658	-2.532.658

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Selskabets væsentligste gældsposter består af lånekreditorer (40 mio. kr.) med tæt tilknytning til Omniveta koncernen. Lånekreditorerne er orienteret omkring den finansielle situation og selskabets forventninger til fremtiden. Selskabet er ydermere i dialog med lånekreditorerne omkring afdragsordning. Baseret på selskabets aftaler med lånekreditorer vurderer ledelsen, at selskabet har tilstrækkelig finansiering til at fortsætte driften i det kommende regnskabsår.

På baggrund heraf aflægges årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

The company's main debt items consist of loan creditors (DKK 40 million) with a close relation to the Omniveta group. Loan creditors have been informed of the financial situation and the company's expectations for the future. The company is further dialog with loan creditors about rescheduling. Based on the company's agreements with its loan creditors, management believes that the company has sufficient funding to continue its operations in the coming financial year.

Against this background, the financial statements are presented according to the assumption of continued operations.

2 Finansielle indtægter

Financial income

	2017	2016
	kr.	kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from subsidiaries</i>	261.330	237.516
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	12.056
Valutakursgevinster <i>Exchange gains</i>	13.474	1.313
	274.804	250.885

3 Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	292.802	-253.922
	292.802	-253.922

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2017	2016
	kr.	kr.
4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
<i>Receivable from shareholders and Management</i>		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	28.170	0
<i>Receivable from shareholders and Management</i>		
5 Eventualposter m.v.		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.		
<i>In its capacity as management company, the Company is jointly taxed with its Danish group entities and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes for income years onwards and withholding taxes on dividends, interest and royalties.</i>		

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Faktor Invest ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

The annual report of Faktor Invest ApS 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 provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

Basis of recognition and measurement

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

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

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

Revenue

Indtægter ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Revenue from the services is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Andre eksterne omkostninger

Other external costs

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler mv.

Other external costs include expenses related to sale, administration, premises etc.

Finansielle indtægter og omkostninger

Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, debt and foreign currency transactions and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Årets skat, som 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.

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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 is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.