

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



# Årsrapport 2016

*Annual report 2016*

**CVR-nr. 35 22 77 25**

**Company reg. no. 35 22 77 25**

**Gasp Solar ApS**

**Hovmarken 23**

**2640 Hedehusene**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. februar 2017  
*The annual report have been submitted and approved by the general meeting on 14 February 2017.*

---

Martin Aagesen  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | [pkf@pkf.dk](mailto:pkf@pkf.dk) | [www.pkf.dk](http://www.pkf.dk)  
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup  
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

# Indholdsfortegnelse

## Contents

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b>Reports</b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b>Management's review</b>	
Selskabsoplysninger <i>Company data</i>	8
Hovedtal <i>Financial highlights</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	10
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
<b>Annual accounts 1 January - 31 December 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies used</i>	12
Resultatopgørelse <i>Profit and loss account</i>	17
Balance <i>Balance sheet</i>	18
Noter <i>Notes</i>	20

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*

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Gasp Solar ApS.

*The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Gasp Solar ApS for the financial year 1 January to 31 December 2016.*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

*We consider the accounting policies used appropriate, and in our 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 2016 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2016.*

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

*We are 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.*

Hedehusene, den 14. februar 2017

*Hedehusene, 14 February 2017*

### **Direktion**

***Managing Director***

Martin Aagesen

### **Bestyrelse**

***Board of directors***

Martin Aagesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

---

**Til kapitalejeren i Gasp Solar ApS**

*To the shareholder of Gasp Solar ApS*

### **Konklusion**

#### ***Opinion***

Vi har revideret årsregnskabet for Gasp Solar ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

*We have audited the annual accounts of Gasp Solar ApS for the financial year 1 January to 31 December 2016, 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.*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### **Grundlag for konklusion**

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

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.

*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 opinion.*

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

---

### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

#### ***Emphasis of matters***

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som beskriver, at der er forøget risiko i forhold til at opnå den nødvendige likviditet til finansiering af selskabets drift. Ledelsen har ved regnskabsaf-læggelsen forudsat at den fornødne finansiering kan opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

*Without modifying our opinion we refer to note 1 which describes the enhanced risk related to obtaining the required amount of cash to finance the company's operations. The management has in the financial report provided that the required financing can be obtained and thus presented the financial accounts with going concern in mind.*

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

#### ***The management's responsibilities for the annual accounts***

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstem-melse 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 skyl-des besvigelser eller fejl.

*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.*

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 årsregnska-bet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvi-dere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

*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.*

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

---

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

#### ***Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts***

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

*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*

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:

*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:*

- 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.
- *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.*

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

---

- 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.
- *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.*
- 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.
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.*
- 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.
- *Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based 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.*
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the 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.*

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

---

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

*We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

#### **Statement on the management's review**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

*The management is responsible for the management's review.*

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen 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.*



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

---

Glostrup, den 14. februar 2017

*Glostrup, 14 February 2017*

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
*State Authorised Public Accountants*  
CVR-nr. 14 11 92 99  
*Company reg. no. 14 11 92 99*

Kasper Vindelev  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger

### Company data

---

**Selskabet***The company*

Gasp Solar ApS  
Hovmarken 23  
2640 Hedehusene

CVR-nr.: 35 22 77 25

*Company reg. no.*

Stiftet: 21. marts 2013

*Established: 21 March 2013*

Hjemsted: Høje Taastrup

*Domicile: Høje Taastrup*

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

*Financial year: 1 January - 31 December*

4. regnskabsår

*4th financial year*

**Bestyrelse***Board of directors*

Martin Aagesen

**Direktion***Managing Director*

Martin Aagesen

**Revision***Auditors*

PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Hovedvejen 56  
2600 Glostrup

**Bankforbindelse***Bankers*

Nordea Bank, Erhvervsafdelingen København, Vesterbrogade 8, 1620  
København V

# Hovedtal

## Financial highlights

---

DKK in thousands.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Resultatopgørelse:</b>				
<b>Profit and loss account:</b>				
Bruttofortjeneste				
<i>Gross profit</i>	74	132	-710	-262
Resultat af ordinær primær drift				
<i>Results from operating activities</i>	-755	-596	-1.468	-892
Årets resultat				
<i>Results for the year</i>	-655	-448	-1.191	-720
<b>Balance:</b>				
<b>Balance sheet:</b>				
Balancesum				
<i>Balance sheet sum</i>	179	1.133	1.649	1.094
Egenkapital				
<i>Equity</i>	168	1.015	1.463	2.645

Hovedtallene for 2013 omfatter kun perioden 21. marts 2013 - 31. december 2013.

*The financial highlights for 2013 only comprise the period 21. March 2013 - 31 December 2013.*

# Ledelsesberetning

## Management's review

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

#### *The principal activities of the company*

Selskabets formål er udvikling og salg af solenergiløsninger og relaterede aktiviteter.

*The company's purpose is the development and sale of solar technology and related activities.*

### Usikkerhed ved fortsat drift

#### *Uncertainties as to going concern*

Selskabets fortsatte drift afhænger af, at omkostningerne holdes på et minimum, hvilket er planen indtil det måtte lykkes at finde nye investorer. Som følge heraf er årsregnskabet aflagt under forudsætning af fortsat drift.

*The Company's going concern is based on keeping the costs at an absolute minimum, which is the plan until the company will be succesful in finding new investors. Accordingly, the financial statements have been prepared on a going concern basis.*

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Development in activities and financial matters*

Årets bruttfortjeneste udgør 74 t.kr. mod 132 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -655 t.kr. mod -448 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

*The gross profit for the year is DKK 74.000 against DKK 132.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -655.000 against DKK -448.000 last year. The management consider the results satisfactory.*

Udviklingsarbejdet på Gasp Solar's nanowire baseret tandemsolcelle, førte i 2016 til opdagelsen af en ny fysisk effekt, vedrørende ændringer af ledningsegenskaberne i 1-dimensionelle nanostrukturer. Denne opdagelse medførte desværre også at udviklingsarbejdet nu er vanskeligere end tidligere antaget, og det blev derfor forsinket i 2016.

*The development of Gasp Solar's nanowire based tandem solar cell, led in 2016 to the discovery of a new physical effect concerning amendments to the conduction properties of 1-dimensional nanostructures. Unfortunately this discovery also led to the fact that the development is now more difficult than previously assumed, which caused a delay in 2016.*

I sommeren 2016 blev det ForskEL støttede forskningsprojekt afsluttet på tilfredsstillende vis. Det videre udviklingsarbejde blev herefter fortsat i tæt samarbejde med universiteter i Danmark, England og Canada. Dette udviklingsarbejde har siden ført til yderligere viden omkring fremstillingen af solceller i nanostrukturer.

*In the summer of 2016 the ForskEL funded research project was satisfactorily completed. The further development was continued in close cooperation with universities in Denmark, England and Canada. Additional knowledge has since been reached from this development work about production of solar cells in nanostructures.*

## Ledelsesberetning

### *Management's review*

---

Gasp Solar har i regnskabsåret 2016 været i gang med at tiltrække yderligere risikovillig kapital. Dette er endnu ikke lykkedes, og som en konsekvens blev det besluttet at flytte en større del af udviklingen til universitetssamarbejdet. Ejerforholdet i Gasp Solar er også gjort mere overskueligt, ved at ejerkredsen ved udgangen af 2016 er reduceret. Udviklingsarbejdet, og arbejdet med at tiltrække yderligere risikovillig kapital fortsætter i 2017.

*Gasp Solar has in the year 2016 worked on attracting additional venture capital. This has not been succeeded, and as a consequence it was decided to move a major part of the development to the university cooperation. The ownership of Gasp Solar has also become more simple as the group of owners is reduced by the end of 2016. The development and the work on attracting additional venture capital will continue in 2017.*

### **Egne kapitalandele**

#### ***Own shares***

Virksomhedens beholdning af egne anparter udgør 50.975 stk. á 1 kr., hvilket svarer til 50,48 % af virksomhedskapitalen.

*The enterprise' holding of own shares is 50.975 shares of DKK 1 each, corresponding to 50,48 % of the contributed capital.*

I årets løb er der erhvervet 50.975 stk. egne anparter á 1 kr. Købssummen udgør 193.747 kr. Da der har været nedgang i aktiviteten, har man haft et ønske om at forenkle ejerstrukturen, hvilket er sket gennem opkøb af egne anparter.

*During the year, the enterprise acquired 50.975 own shares of DKK 1 each. The purchase price represents DKK 193.747. Due to decline in the activity, a desire to simplify the ownership have led to purchase of own shares.*

I årets løb er der afhændet 12.609 stk. egne anparter á 1 kr. Salgssummen udgør 1 kr.

*During the year, the enterprise has disposed of 12.609 own shares of DKK 1 each. The selling price is DKK 1.*

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

#### ***Events subsequent to the financial year***

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

*No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.*

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

Årsrapporten for Gasp Solar ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

*The annual report for Gasp Solar ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B 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).*

#### **Generelt om indregning og måling**

##### ***Recognition and measurement in general***

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.

*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.*

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

*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.*

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

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.

*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.*

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

*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.*

## RESULTATOPGØRELSEN

### *THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT*

#### **Bruttofortjeneste**

##### **Gross profit**

Bruttofortjeneste indeholder andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

*The gross profit comprises other operating income, and other external costs.*

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

*Other operating income and costs comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise.*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til forskning og udvikling, salg, lokale og administration.

*Other external costs comprise costs for research and development, sales, premises and administration.*

#### **Personaleomkostninger**

##### **Staff costs**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

*Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members.*

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

#### **Af- og nedskrivninger**

##### ***Depreciation, amortisation and writedown***

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver. *Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.*

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

##### ***Net financials***

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

*Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.*

#### **Skat af årets resultat**

##### ***Tax of the results for the year***

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.

*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.*

## **BALANCEN**

### ***THE BALANCE SHEET***

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### ***Intangible fixed assets***

#### **Patenter og licenser**

##### ***Patents and licences***

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år. Afskrivning påbegyndes på tidspunktet for kommercialisering.

*Patents and licenses are measured at cost with deduction of accrued amortisation. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 10 years. Depreciation commences on the date of commercialization.*



# Anvendt regnskabspraksis

## Accounting policies used

---

### Nedskrivning på anlægsaktiver

#### *Writedown of fixed assets*

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

*The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.*

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

*If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.*

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

*The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.*

### Tilgodehavender

#### *Debtors*

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

*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.*

### Periodeafgrænsningsposter

#### *Accrued income and deferred expenses*

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

*Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.*

### Likvide beholdninger

#### *Available funds*

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

*Available funds comprise cash at bank and in hand.*

# Anvendt regnskabspraksis

## Accounting policies used

---

### Egne kapitalandele

#### *Own shares*

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

*Acquisition and selling prices as well as dividends of own shares are recognised directly as equity in retained earnings.*

*Gains and losses in sale are not recognised in the profit and loss account.*

### Selskabsskat og udskudt skat

#### *Corporate tax and deferred tax*

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.

*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.*

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.

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

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.

*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.*

### Gældsforpligtelser

#### *Liabilities*

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

*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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>	<b>73.704</b>	<b>131.755</b>
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-498.768	-727.991
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-329.859	0
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Results before net financials</i>	<b>-754.923</b>	<b>-596.236</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	2
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-535	-282
<b>Resultat før skat</b> <i>Results before tax</i>	<b>-755.458</b>	<b>-596.516</b>
3 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	100.355	148.895
<b>Årets resultat</b> <i>Results for the year</i>	<b>-655.103</b>	<b>-447.621</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b> <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	-655.103	-447.621
<b>Disponeret i alt</b> <i>Distribution in total</i>	<b>-655.103</b>	<b>-447.621</b>

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <b>Assets</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b> <b>Fixed assets</b>		
4 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights</i>	0	299.060
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Intangible fixed assets in total</i>	0	299.060
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Fixed assets in total</b>	<b>0</b>	<b>299.060</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <b>Current assets</b>		
5 Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	100.355	148.895
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	24.781	141.438
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	1.720	1.683
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	126.856	292.016
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	51.852	541.654
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Current assets in total</b>	<b>178.708</b>	<b>833.670</b>
<b>Aktiver i alt</b> <b>Assets in total</b>	<b>178.708</b>	<b>1.132.730</b>

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

---

All amounts in DKK.

<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		
6 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	100.975	99.104
7 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	67.384	916.233
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Equity in total</i>	<b>168.359</b>	<b>1.015.337</b>
 <b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	0	59.687
Anden gæld <i>Other debts</i>	10.349	57.706
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	10.349	117.393
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Liabilities in total</i>	<b>10.349</b>	<b>117.393</b>
 <b>Passiver i alt</b> <i>Equity and liabilities in total</i>	 <b>178.708</b>	 <b>1.132.730</b>
 1 <b>Usikkerhed ved fortsat drift</b> <i>Going concern uncertainty</i>		
8 <b>Eventualposter</b> <i>Contingencies</i>		

## Noter

### Notes

---

All amounts in DKK.

#### 1. Usikkerhed ved fortsat drift

##### *Going concern uncertainty*

Selskabets ledelse har aflagt årsrapporten under forudsætning af fortsat drift. Denne forudsætning er baseret på ledelsens vurdering af muligheden for at opnå den nødvendige likviditet til finansiering af selskabets drift. Der henvises til ledelsesberetningen.

*The management has presented the annual report on the basis of a going concern assumption. This assumption is based on the management's assessment of the probability of obtaining the required amount of cash to finance the company's operations. Reference is made to the management's review.*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>2. Personalemkostninger</b>		
<b><i>Staff costs</i></b>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	494.148	658.920
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	2.556	3.240
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	2.064	65.831
	<u>498.768</u>	<u>727.991</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
<b><i>Tax on ordinary results</i></b>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year</i>	-100.355	-148.895
	<u>-100.355</u>	<u>-148.895</u>

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b> <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights</i>		
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost 1 January 2016</i>	299.060	261.713
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>30.799</u>	<u>37.347</u>
<b>Kostpris 31. december 2016</b> <i>Cost 31 December 2016</i>	<u><b>329.859</b></u>	<u><b>299.060</b></u>
Årets nedskrivninger <i>Writedown for the year</i>	<u>-329.859</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b> <i>Amortisation and writedown 31 December 2016</i>	<u><b>-329.859</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> <i>Book value 31 December 2016</i>	<u><b>0</b></u>	<u><b>299.060</b></u>
<b>5. Tilgodehavende selskabsskat</b> <i>Receivable corporate tax</i>		
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar 2016 <i>Receivable corporate tax 1 January 2016</i>	148.895	277.306
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år <i>Paid corporate tax concerning last year</i>	-148.895	-276.078
Beregnet selskabsskat for indeværende år <i>Calculated corporate tax for the present year</i>	<u>100.355</u>	<u>147.667</u>
	<u><b>100.355</b></u>	<u><b>148.895</b></u>

## Noter

### Notes

---

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
<b>Contributed capital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2016		
<i>Contributed capital 1 January 2016</i>	99.104	99.104
Kontant kapitaludvidelse		
<i>Cash capital increase</i>	<u>1.871</u>	<u>0</u>
	<u><b>100.975</b></u>	<u><b>99.104</b></u>

Selskabets beholdning af egne anpartar udgør nominelt 50.975 á 1 kr., svarende til 50,48% af den samlede virksomhedskapital.

*The enterprise' holding of own shares is 50.975 shares of DKK 1 each, corresponding to 50,48% of the contributed capital.*

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

*Within the latest 5 years, the following changes in the share capital have taken place:*

Stiftelse af selskab		
<i>Formation of company</i>		80.000
Kapitalforhøjelse 14. november 2013		
<i>Capital increase 14 November 2013</i>		9.553
Kapitalforhøjelse 27. januar 2014		
<i>Capital increase 27 January 2014</i>		9.551
Kapitalforhøjelse 19. december 2016		
<i>Capital increase 19 December 2016</i>		<u>1.871</u>
		<u><b>100.975</b></u>



## Noter

### Notes

---

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>7. Overført resultat</b>		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. januar 2016		
<i>Results brought forward 1 January 2016</i>	916.233	1.363.850
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	-655.103	-447.621
Køb af egne anpartar		
<i>Purchase of own shares</i>	-193.747	-1
Salg af egne anpartar		
<i>Sale of own shares</i>	1	5
	<u>67.384</u>	<u>916.233</u>

### 8. Eventualposter

#### *Contingencies*

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 179 t.kr., da der er usikkerhed om tidshorizonten for, hvornår det kan benyttes i fremtidig indtjening.

A deferred tax asset of TDKK 179 has not been recognized due to uncertainty regarding the timeline for future usage.