

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)
Ulrik Dahl (Reg. revisor)
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))



Erhvervsstyrelsen

Nordeq Management A/S

Vesterbrogade 149, 1620 København K

CVR-nr. 35 83 69 42

CVR no. 35 83 69 42

Årsrapport for tiden 1/10 2016 - 30/9 2017 *Annual Report for 1/10 2016 - 30/9 2017*

(3. regnskabsår)

(3rd financial year)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5/122017.

Approved at the annual general meeting of shareholders on 5/122017.

Dirigent 

Chairman of the meeting

Daniel Arthur Karpantschof Reece

Nordeq Management A/S

Indholdsfortegnelse

Table of contents

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabsoplysninger

Company Details

2

Påtegninger

Statements and Report

Ledelsesberetning

Management Review

3

Ledelsespåtegning

Statement by Board of Management on the Annual Report

4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

5

Årsrapport

Annual Report

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

10

Resultatopgørelse for året 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Income statement for the year 1 October 2016 - 30 September 2017

17

Balance pr. 30. september 2017

Balance sheet at 30 September 2017

18

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

20

Nordeq Management A/S

Selskabsoplysninger *Company Details*

Selskabet *The Company*

Nordeq Management A/S
Vesterbrogade 149,
1620 København V

CVR:	35 83 69 42
Stiftet:	23. april 2014
<i>Incorporated:</i>	<i>23 April 2014</i>
Regnskabsår:	1. oktober - 30. september
<i>Financial year:</i>	<i>1 October - 30 September</i>
Første regnskabsperiode	23. april - 30. september
<i>First financial year</i>	<i>23 April - 30 September</i>
Hjemstedskommune:	København
<i>Municipality of domicile:</i>	<i>Copenhagen</i>

Direktion *Management board*

Daniel Arthur Karpantschof Reece

Bestyrelse *Board of Directors*

Hans Gustaf Lindroth
Neil Gordon Smith
Daniel Arthur Karpantschof Reece
Jørgen Kvist Hansen

Revisor *Auditor*

JS Revision
Godkendt Revisionsaktieselskab
Egegårdsvej 39B
2610 Rødovre
CVR-nr./CVR-no. 37 99 96 87

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er rådgivning, administrations- og regnskabsydelse i relation til grænseoverskridende investeringer.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Som følge af ændringer i årsregnskabsloven, er der sket ændringer i virksomhedens opstilling af årsregnskabet. Ændringen sker, da årsregnskabsloven kræver dette. Ændringen i anvendt regnskabspraksis er indregnet i egenkapitalen primo (ingen nettoeffekt), og sammenligningstallene er tilpasset.

Årets resultat er som forventet.

Management Review

The Company's main activities

The Company's main activities is to provide advice, management- and accounting services with regards to cross border investments.

Significant changes in the activities and financial affairs

As a result of changes in the Financial Statements Act, there have been changes in the company's lineup of financial statements. The change occurs when financial statements required by law. The change in accounting policies has been recognized in the opening equity (no net effect), and the comparative figures have been adapted.

The result of the year is as expected.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Nordeq Management A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

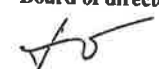
København, den 30. november 2017

Direktion
Management board


Mr. Daniel Arthur Karpantschof Reece

Bestyrelsen

Board of directors


Hans Gustaf Lindroth
(formand/chairman)


Daniel Arthur Karpantschof Reece

Statement by Board of Management on the Annual Report

The Management Board has today considered and approved the Annual Report of Nordeq Management A/S for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017. The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statement gives a true and fair view of the financial position at 30 September 2017 of the company and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017.

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

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

Copenhagen 30th of November 2017


Neil Gordon Smith


Jørgen Kvist Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordeq Management A/S.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordeq Management A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of Nordeq Management A/S.

Opinion

We have audited the Financial Statements of Nordeq Management A/S for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the “Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users of accounting information taken on the basis of these Financial Statements.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på

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

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

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

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on

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.

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.

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

the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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.

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

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

Rødovre, den 30. november 2017

JS Revision,

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 37 99 96 87



Allan Seiersen

Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Rødovre 30th of November 2017

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nordeq Management A/S for 1. oktober 2016 - 30. september 2017 er i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er i hovedtræk følgende.

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 og nedskrivninger.

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

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

Accounting Policies

Basis of accounting

The Annual Report of Nordeq Management A/S for 1 October 2016 - 30 September 2017 has been prepared according to the provisions of the Danish Financial Statements Act for companies in reporting Class B.

The accounting policies applied are described in outline below.

Basis of opinion

In the income statement, all income is recognised as it is earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. Similarly, all costs are recognised as they accrue, including depreciation, amortisation and write-down.

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

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

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

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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb, der forfalder ved udløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Valuta

Årsrapporten er aflagt i EUR. Mellemværende i udenlandsk valuta er indregnet til balancedagens valutakurs. Realiserede såvel som urealiserede kursreguleringer indgår i resultatopgørelsen.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective yield to maturity. Amortised cost is calculated as original cost less repayments, and with the addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount payable upon maturity. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account all circumstances, including anticipated risks and losses, arising before the preparation of the annual report, which confirm or invalidate circumstances existing at the balance sheet date.

Currency

The annual account has been prepared in EUR. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate of the balance sheet date. Both realised and unrealised currency gains and losses are entered in the income statement.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af service-, administrations- og regnskabsydelser indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredje-mand.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

INCOME STATEMENT

Revenue

Income from the sale of service, administration and accounting services is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale' and 'Other external expenses' are consolidated into one item designed 'Gross Profit'.

Cost of sales

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

Other external expenses

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

Staff costs

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

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg og fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid og scrapværdi udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Finansielle indtægter og -omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Depreciation of property, plant and equipment

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

Property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the expected useful life of each individual asset. The depreciation basis is the cost plus revenue and less expected residual value.

The expected useful lives and the residual value of the assets are as follows:

Brugstid (år)	Scrapværdi DKK
<u>Useful life (year)</u>	<u>Residual value DKK</u>
3-5	0

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

The tax for the year consists of the current tax and the deferred tax for the year. The tax in the profit/loss calculation is recognised in the income statement, whereas the tax directly relating to equity entries is taken directly to equity.

The parent and all Danish group entities are jointly taxed. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrations-selskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-onsselskabet.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægs-aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsom-kostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgso-mkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgode-havende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til netto-realisation sværdi, såfremt denne er lavere end renskabsmæssig værdi.

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, as a minimum, reimbursed by the management company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the management company.

BALANCE SHEET

Property, plant and equipment

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

Gains and losses arising from the sale of the items of property, plant, and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of the sale.

Fixed asset investments

Deposit are measured at cost.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Provisions are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital***Foreslået udbytte***

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikkeafskrivningsberettiget goodwill.

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

Cash and cash equivalents

Cash comprises cash balances and bank balances.

Equity***Proposed dividends***

Dividends proposed for the financial year are presented as a separate item under 'Equity'.

Corporation tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in the respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on nonamortisable goodwill.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Borrowing costs, including capital losses, are recognised as financing costs in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Resultatopgørelse for tiden 1/10 2016 - 30/9 2017

Income Statement for 1/10 2016 - 30/9 2017

Note	2016/17	2015/16
	EUR	EUR
	390.210	396.358
	<i>Gross profit</i>	
1	-322.315	-361.861
	<i>Staff costs</i>	
2	-8.022	-10.398
	<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	
	59.873	24.099
	Resultat af primær drift	
	<i>Operating profit/loss</i>	
3	2.062	1.098
	<i>Financial income</i>	
4	-7.536	-4.157
	<i>Financial expenses</i>	
	54.399	21.040
	Årets resultat før skat	
	<i>Profit for the year before taxation</i>	
5	-14.054	-5.253
	<i>Tax on profit for the year</i>	
	40.345	15.787
	Årets resultat	
	<i>Profit for the year</i>	
	Forslag til resultatdisponering	
	<i>Proposed distribution of profit</i>	
	5.345	10.787
	<i>Retained earnings</i>	
	35.000	5.000
	<i>Dividend for the financial year</i>	
	40.345	15.787
	I alt	
	<i>Total</i>	

Balance pr. 30. september 2017

Balance as at 30 September 2017

Note	AKTIVER	30/9 2017	30/9 2016
	<i>Assets</i>	EUR	EUR
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	5.008	16.039
	Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant and equipment</i>	<u>5.008</u>	<u>16.039</u>
	Depositum <i>Deposit</i>	9.495	17.130
	Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total fixed financial assets</i>	<u>9.495</u>	<u>17.130</u>
2	Anlægsaktiver i alt <i>Total fixed assets</i>	<u>14.503</u>	<u>33.169</u>
	Debitorer <i>Debtors</i>	76.745	80.202
5	Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	1.351	404
	Forudbetalte omkostninger <i>Prepaid expenses</i>	31.130	25.107
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	1.069	10.895
	Tilgodehavender i alt <i>Accounts receivables</i>	<u>110.295</u>	<u>116.608</u>
	Likvide beholdninger i alt <i>Liquid funds</i>	<u>238.653</u>	<u>187.629</u>
	Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>348.948</u>	<u>304.237</u>
	Aktiver i alt <i>Total Assets</i>	<u>363.451</u>	<u>337.406</u>

Balance pr. 30. september 2017

Balance as at 30 September 2017

Note

	30/9 2017	30/9 2016
PASSIVER		
<i>Equity and liabilities</i>	EUR	EUR
Anpartskapital	70.000	70.000
<i>Share capital</i>		
Overført resultat	33.256	27.911
<i>Retained earnings</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	35.000	5.000
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		
6 Egenkapital i alt	<u>138.256</u>	<u>102.911</u>
<i>Total equity</i>		
Gæld til pengeinstitutter	2.608	3.965
<i>Bank debt</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.278	18.678
<i>Payables to group entities</i>		
Forudbetalinger fra kunder	92.776	102.341
<i>Prepaid income</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.169	7.634
<i>Trade payables</i>		
Anden gæld	107.364	101.877
<i>Other payables</i>		
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>225.195</u>	<u>234.495</u>
<i>Total current liabilities</i>		
Passiver i alt	<u>363.451</u>	<u>337.406</u>
<i>Total Liabilities</i>		
7 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent liabilities and other financial obligations</i>		

Noter til Årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2016/17	2015/16
	EUR	EUR
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	290.292	330.804
<i>Wages/salaries</i>		
Pensioner	13.146	11.817
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	3.808	4.908
<i>Other social security costs</i>		
Andre personale omkostninger	15.069	14.332
<i>Other staff costs</i>	<u>322.315</u>	<u>361.861</u>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>3</u>	<u>3</u>
<i>Average number of full-time employees</i>		

2 Anlægsaktiver
Fixed assets

	Depositum	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Deposit</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris		
<i>Cost</i>		
Saldo pr. 1/10 2016	17.130	31.331
<i>Balance at 1/10 2016</i>		
Tilgang i årets løb	9.495	0
<i>Additions in the year</i>		
Afgang i årets løb	-17.130	-3.009
<i>Disposals in the year</i>		
Kostpris pr. 30/9 2017	9.495	28.322
<i>Cost at 30/9 2017</i>		
Af- og nedskrivninger		
<i>Depreciation and impairment losses</i>		
Saldo pr. 1/10 2016	0	15.292
<i>Balance at 1/10 2016</i>		
Årets afskrivninger	0	8.022
<i>Depreciation in the year</i>		
Tilbageførte afskrivninger	0	0
<i>Reversed depreciation in the year</i>		
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2017	0	23.314
<i>Depreciation and impairment losses at 30/9 2017</i>		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2017	9.495	5.008
<i>Carrying amount at 30/9 2017</i>		

	2016/17	2015/16
	EUR	EUR
3		
Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Valutakursdifferencer	1.614	1.040
<i>Realized forex exchange gains</i>		
Renteindtægter, debitorer	448	58
<i>Interest income, debtors</i>	<u>2.062</u>	<u>1.098</u>
4		
Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteudgifter, kreditorer	62	237
<i>Interest expenses, creditors</i>		
Bankomkostninger	1.586	1.821
<i>Bank charges</i>		
Renteudgifter, SKAT	437	0
<i>Interest expenses, SKAT</i>		
Valutakursdifferencer	5.451	2.099
<i>Realized forex exchange losses</i>	<u>7.536</u>	<u>4.157</u>
5		
Skat af årets resultat		
<i>Tax for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	15.001	6.230
<i>Estimated tax charge for the year</i>		
Årets regulering af udskudt skat	-947	-977
<i>Deferred tax adjustments in the year</i>	<u>14.054</u>	<u>5.253</u>
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>1.351</u>	<u>404</u>
<i>The total deferred tax asset amounts</i>		

6 Egenkapital
Equity

		Overført	Foreslået	
(Euro)	Aktiekapital	resultat	udbytte	I alt
(EUR)	Share capital	Retained earnings	Dividend proposed	Total
			for the year	
Egenkapital pr. 1/10 2016 Equity at 1/10 2016	70.000	27.911	5.000	102.911
Udbetalt udbytte Dividend distributed	0	0	-5.000	-5.000
Årets resultat, jf. resultatdisponering Profit/loss for the year, cf. appropriation of profit/loss	0	5.345	35.000	40.345
Egenkapital pr. 30/9 2017 Equity at 30/9 2017	70.000	33.256	35.000	138.256

7 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
Contingent liabilities and other financial obligations

Hæftelse i sambeskatningen
Liabilities of joint taxation

Selskabet er sambeskattet med Nordeq International A/S og hæfter solidarisk for de skatter som vedrører sambeskatningen.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig forpligtelser, udover hvad der følger af den ordinære drift.
The company is jointly taxed with Nordeq International A/S and is severally liable for the taxes relating to joint taxation.

The Company has not undertaken liabilities outside of the ordinary course of its business.